



KAZ MINERALS PLC
6TH FLOOR
CARDINAL PLACE
100 VICTORIA STREET
LONDON SW1E 5JL
Tel: +44 (0) 20 7901 7800

25 февраля 2016 года

АУДИРОВАННЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ГРУППЫ KAZ MINERALS ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2015 ГОДА

ФИНАНСОВЫЙ ОБЗОР

- **EBITDA Группы – \$202 млн**
 - EBITDA Восточного региона и рудника Бозымчак – \$240 млн
- **Строгий контроль затрат при низких ценах на сырьевые товары**
 - Общая денежная себестоимость составила 230 центов США/фунт, что ниже запланированного показателя в размере 260-280 центов США/фунт
 - Чистая денежная себестоимость – 109 центов США/фунт, что соответствует первому квартилю кривой затрат
 - Капитальные затраты на поддержание производства были ограничены суммой в размере \$68 млн, что ниже запланированного показателя в размере \$80 - \$100 млн
- **Значительный объем ликвидных средств**
 - Доступные средства по состоянию на 31 декабря 2015 года составляют \$1,501 млн, в том числе на неиспользованных кредитных линиях – \$250 млн
 - Чистая задолженность – \$2,253 млн по состоянию на 31 декабря 2015 года

ПРОИЗВОДСТВЕННЫЙ ОБЗОР

- **Достигнуты намеченные цели по производству всех металлов**
 - Базовое производство меди в концентрате в размере 89 тыс. тонн находится на стабильном уровне
 - Производство катодной меди в размере 81 тыс. тонн соответствует запланированному показателю в размере 80-85 тыс. тонн
 - Производство попутной продукции соответствует или превосходит запланированный показатель

ПРОДВИЖЕНИЕ КРУПНЫХ ПРОЕКТОВ РОСТА ОСУЩЕСТВЛЯЕТСЯ СОГЛАСНО ПЛАНУ

- **Бозшаколь**
 - Наращивание объемов производственной деятельности по горной добыче: в 2015 году было добыто 7 млн тонн руды
 - Производство медного концентрата началось в феврале 2016 года
 - Плановый производственный показатель на 2016 год: 45-65 тыс. тонн меди в катодном эквиваленте и 50-70 тыс. унций золота в эквиваленте слитков
 - Снижение бюджета капитальных затрат по проекту на \$50 млн
- **Актогай**
 - Добыто 3 млн тонн окисленной руды в 2015 году
 - Производство первой катодной меди в 2015 году при осуществлении деятельности по добыче и переработке окисленной руды
 - Плановый производственный показатель на 2016 год: 15 тыс. тонн катодной меди при осуществлении деятельности по добыче и переработке окисленной руды
 - Запуск операций по переработке сульфидной руды будет произведен по графику в 2017 году

ПЕРСПЕКТИВЫ

- **Лидирующая позиция в отрасли по росту производства меди – на уровне свыше 50% в год на период до 2018 года**
 - Производство меди в катодном эквиваленте Группы в 2016 году увеличится до 130-155 тыс. тонн
- **Особое внимание продолжает уделяться контролю над затратами**
 - Плановый показатель общей денежной себестоимости на 2016 год:
 - Восточный регион и Бозымчак – 200-220 центов США/фунт
 - Актогай, окисленные руды – 110-130 центов США/фунт
 - Бозшаколь – 150-170 центов США/фунт

\$ млн (если не указано иное)	2015	2014
Доходы от реализации ¹	665	846
EBITDA (за вычетом особых статей) ¹	202	355
Доход/(убыток) до налогообложения ¹	12	(169)
Базовая Прибыль ¹	(10)	86
Доход на акцию – основной и разводненный (\$) ²	(0.03)	(5.28)
Доход на акцию – основанный на Базовой Прибыли (\$) ^{1,3}	(0.02)	0.19
Свободный денежный поток	(145)	(31)
Свободный денежный поток до уплаты процентов ⁴	2	119
Общая денежная себестоимость (центов США/фунт) ^{1,5}	230	257
Чистая денежная себестоимость (центов США/фунт) ^{1,6}	109	85
Чистая задолженность	2,253	962

¹ Результаты 2014 года отражают только продолжающуюся деятельность.

² Основной и разводненный доход на акцию Группы в 2014 году включает убыток от продажи Выбывающих активов (\$2.3 млрд) и доход от продажи Экибастузской ГРЭС-1 (\$0.2 млрд).

³ Сверка дохода на акцию, основанного на Базовой Прибыли, отражена в примечании 10(б).

⁴ Чистый денежный поток от операционной деятельности до уплаты процентов, вычета капитальных затрат, долгосрочного НДС и начислений, связанных с проектами по расширению производства и новыми проектами, за вычетом капитальных затрат на обновление материальных и нематериальных активов. За год, закончившийся 31 декабря 2014 года, свободный денежный поток включает продолжающуюся и прекращенную деятельность.

⁵ Отношение суммы денежных операционных затрат Группы, исключая налог на добычу полезных ископаемых, к объему реализованной меди в катодном эквиваленте. Денежные операционные расходы за весь 2014 год включают расходы только Восточного региона на выделенной основе до Реорганизации этого предприятия. Общая денежная себестоимость в размере 277 центов США/фунт во второй половине 2014 года считается более показательным результатом деятельности Восточного региона как самостоятельного независимого предприятия.

⁶ Отношение суммы денежных операционных затрат Группы, исключая налог на добычу полезных ископаемых, за вычетом доходов от реализации попутной продукции, к объему реализованной катодной меди. Денежные операционные расходы за весь 2014 год включают расходы только Восточного региона на выделенной основе до Реорганизации этого предприятия. Чистая денежная себестоимость в размере 107 центов во второй половине 2014 года считается более показательным результатом деятельности Восточного региона как самостоятельного независимого предприятия.

Председатель Правления Группы KAZ Minerals Олег Новачук прокомментировал: «В 2015 году Группа достигла большого прогресса в реализации наших крупных проектов роста, «Бозшаколь» и «Актогай», при этом на действующих рудниках Восточного региона и руднике Бозымчак выполнены плановые производственные показатели при чистой денежной себестоимости в размере 109 центов США/фунт, входящей в первый квартиль кривой затрат. Наши ближайшие приоритетные задачи в 2016 году – это наращивание производства на руднике Бозшаколь, строительство рудника Актогай и поддержание низких операционных затрат по всей Группе. Реализация наших проектов мирового класса позволит сократить соотношение заемного и собственного капитала в нашем бухгалтерском балансе и завершить нашу трансформацию в компанию, ведущую производство на современных низкокзатратных горнорудных предприятиях в Казахстане».

Для получения дополнительной информации звоните по следующим телефонам:

KAZ Minerals PLC

Крис Бакналл	Департамент по связям с инвесторами, Лондон	Тел: +44 20 7901 7882
Анна Маллер	Департамент по связям с инвесторами, Лондон	Тел: +44 20 7901 7814
Максут Жапабаев	Департамент корпоративных связей, Алматы	Тел: +7 727 244 03 53

Instinctif Partners

Дэвид Саймонсон	Тел: +44 20 7457 2020
-----------------	-----------------------

ЮРИДИЧЕСКИЙ АДРЕС

6th Floor, Cardinal Place, 100 Victoria Street, London SW1E 5JL, United Kingdom.

ПРИМЕЧАНИЕ ДЛЯ РЕДАКТОРОВ

KAZ Minerals PLC («KAZ Minerals» или «Группа») – медедобывающая компания с высоким потенциалом роста, ориентированная на развитие современных низкзатратных горнорудных производств в Казахстане. Компания ведет производственные операции на руднике Бозшаколь, производит добычу и переработку окисленной руды на месторождении Актогай, кроме того, компании принадлежат четыре рудника и три обогатительные фабрики в Восточно-Казахстанском регионе и золотомедный рудник Бозымчак в Кыргызстане, на которых осуществляется производственная деятельность. В 2015 году общий объем производства катодной меди из сырья рудников Восточно-Казахстанского региона и рудника Бозымчак составил 81 тыс. тонн, а производство попутной продукции составило: 94 тыс. тонн цинка в концентрате, 3 135 тыс. унций серебра в гранулах и 35 тыс. унций золота в слитках.

В феврале 2016 года Группа начала производство на первом крупном медном проекте – «Бозшаколь». Вторым крупным проектом Группы является «Актогай», на котором в настоящее время продолжается строительство фабрики по переработке сульфидной руды. Как ожидается, эти проекты роста обеспечат один из самых динамичных показателей роста объемов производства в отрасли и преобразуют KAZ Minerals в компанию, в ресурсном профиле которой преобладающее место занимают рудники открытого типа мирового класса.

После наращивания производства до максимального уровня на проекте «Бозшаколь», который является активом, находящимся в первом квартиле мировой кривой затрат, его годовая мощность переработки руды составит 30 миллионов тонн. Срок эксплуатации рудника – 40 лет при содержании меди в руде 0.36%. На руднике и фабрике проекта «Бозшаколь» будет производиться 100 тыс. тонн меди в катодном эквиваленте и 120 тыс. унций золота в концентрате в год в течение первых 10 лет производственных операций.

Рудник Актогай, находящийся на востоке Казахстана, является вторым крупным проектом Группы по добыче меди, находящимся на этапе строительства. В декабре 2015 года на проекте «Актогай» началось производство катодной меди из окисленной руды, а производство меди в концентрате из сульфидной руды, по ожиданиям, начнется в 2017 году. После наращивания производства до максимального уровня годовая мощность обогатительной фабрики по переработке сульфидной руды составит 25 миллионов тонн. Срок эксплуатации этого месторождения – свыше 50 лет при среднем содержании меди 0.33% в сульфидной руде и 0.37% - в окисленной руде. Рудник Актогай занимает высококонкурентное положение на мировой кривой затрат, на котором будет производиться в среднем 90 тыс. тонн меди в катодном эквиваленте из сульфидной руды и 15 тыс. тонн катодной меди из окисленной руды в год в течение первых 10 лет производственных операций.

Акции KAZ Minerals PLC котируются на Лондонской, Казахстанской и Гонконгской фондовых биржах. В KAZ Minerals работают около 11,000 человек, главным образом – казахстанские граждане.

ПРОГНОЗНАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

Некоторые положения, включенные в настоящий обзор, содержат прогнозную информацию по стратегии, деловой и производственной деятельности Группы KAZ Minerals, а также по ее финансовым показателям и финансовому состоянию, планам, перспективам расширения производства и положению в тех странах, отраслях и рынках, где KAZ Minerals ведет свою деятельность. По своему содержанию прогнозная отчетность частично включает в себя известные и неизвестные риски, предположения, неопределенности и прочие факторы, поскольку эти прогнозы зависят от будущих обстоятельств и связаны с событиями, которые в ряде случаев находятся вне контроля KAZ Minerals и не всегда соответствуют предположениям KAZ Minerals.

Хотя Группа KAZ Minerals уверена, что ожидания, отражаемые в прогнозной отчетности, обоснованы, нет никакой гарантии в том, что их верность подтвердится. Фактические результаты могут существенно отличаться от тех показателей, которые содержатся в данном документе.

Никакая информация настоящего обзора не представляет собой и не должна считаться представляющей собой предложение делать инвестиции в KAZ Minerals PLC или любые иные компании. Акционеров также предупреждают о том, что не следует возлагать на прогнозную отчетность чрезмерных ожиданий. За исключением требований и правил, установленных Управлением по листингу Великобритании, и применяемого законодательства, KAZ Minerals не берет на себя никаких обязательств по обновлению или изменению любой прогнозной отчетности для отражения новой информации, будущих событий или иных данных.

ЕЖЕГОДНОЕ ОБЩЕЕ СОБРАНИЕ АКЦИОНЕРОВ

Ежегодное общее собрание акционеров Компании состоится в четверг, 5 мая 2016 года в 12:15 по адресу: The Lincoln Centre, 18 Lincoln's Inn Fields, London WC2A 3ED, Великобритания.

Годовой отчет и финансовая отчетность за 2015 год, а также подробная информация по вопросам, которые будут рассмотрены на Ежегодном общем собрании акционеров, будут высланы акционерам и размещены на вебсайте Компании (www.kazminerals.com) в конце марта 2016 года.

ОТЧЕТ ПРЕДСЕДАТЕЛЯ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ

Обеспечение роста

Для горнодобывающей отрасли 2015 год оказался трудным периодом, в течение которого отмечалось постоянное снижение цен на сырьевые товары. К концу года цена меди на LME снизилась на 26%, а индекс горнодобывающих компаний FTSE 350 сократился на 48%.

Несмотря на рыночные сложности, результаты деятельности Группы положительные. Вслед за Реорганизацией в 2014 году, Группа KAZ Minerals вступила в следующий годовой период с портфелем активов, состоящим из низкозатратных рудников, генерирующих денежные средства, и двух крупных проектов роста, находящихся на этапе строительства. На действующих рудниках достигнуты установленные для них плановые производственные показатели, а также успешно снижена общая денежная себестоимость. В декабре было запущено производство первой меди из окисленной руды на проекте «Актогай» и начаты пусконаладочные работы на Бозшакольской обогатительной фабрике, при этом первая отгрузка медного концентрата в Китай должна состояться в марте 2016 года. В течение 2015 года Группой KAZ Minerals достигнут значительный прогресс в реализации стратегической задачи по преобразованию в низкозатратного производителя меди, ориентированного на развитие современных горнорудных производств.

Изменения в составе Совета Директоров

В течение 2015 года произошло три изменения в составе Совета Директоров. Как было объявлено 26 февраля 2015 года, Лорд Ренвик Клифтонский вышел из состава Совета Директоров сразу после Ежегодного общего собрания акционеров 7 мая 2015 года. Мы благодарны Лорду Ренвику за его колоссальный вклад в деятельность Группы, начиная с его назначения в качестве неисполнительного Директора в 2005 году.

Джон МакКензи был назначен неисполнительным Директором компании KAZ Minerals PLC 1 марта 2015 года. До начала работы в компании KAZ Minerals Джон являлся Главным исполнительным директором медного подразделения компании Anglo American. Его богатый опыт в медедобывающей отрасли стал значительным вкладом в работу Совета Директоров.

10 декабря 2015 года Группа объявила об уходе Клинтона Дайнса с должности неисполнительного Директора после шести лет работы, освобождение от должности вступило в силу 31 декабря 2015 года. Знания Клинтона о Китае вкупе с его опытом работы в секторе мировых ресурсов представляли большую ценность для Группы.

Вслед за отставкой Клинтона, Джон МакКензи получил назначение в Комитет по аудиту, вступившее в действие с 1 января 2016 года. Так как большинство членов Совета Директоров Группы являются независимыми неисполнительными Директорами, его состав продолжает полностью соответствовать положениям Кодекса Великобритании о корпоративном управлении.

Техника безопасности и охрана труда

Совет Директоров в своей работе неизменно стремится к достижению по Группе нулевого уровня несчастных случаев со смертельным исходом. Но по итогам 2015 года мы с большим сожалением сообщаем, что на наших производственных предприятиях произошло три несчастных случая со смертельным исходом, в двух из которых погибли подрядчики, а в третьем – сотрудник KAZ Minerals. В 2014 году на предприятиях продолжающейся деятельности Группы произошло семь несчастных случаев со смертельным исходом. Число несчастных случаев со смертельным исходом в 2015 году снизилось в период увеличения общего количества отработанных человеко-часов на 78% по мере перехода на высокоинтенсивные этапы строительства на рудниках Бозшаколь и Актогай и наращивания производства на руднике Бозымчак. В 2016 году работа по совершенствованию нашей культуры безопасного труда будет продолжена более усиленно. На рудниках Бозшаколь и Актогай обучение вновь принятых работников проводится по передовым международным методам безопасной работы. Мы внедрим высокую культуру безопасного труда на проектах роста, а затем применим эти новые методы работы на всех наших действующих предприятиях, что простимулирует улучшение положения по вопросам безопасности.

Охрана окружающей среды

Добыча и переработка меди является энергоемкой деятельностью, связанной с таким воздействием на окружающую среду, как отвалы в хвостохранилища, водо- и энергопотребление и эмиссия CO₂. Везде, где это возможно, Группа стремится минимизировать это воздействие, и в 2015 году многие из показателей воздействия на окружающую среду существенно снизились по сравнению с 2014 годом вслед за выбытием горнодобывающих активов, медеплавильных заводов и электростанций в предыдущем году. В Восточном регионе на наших обогатительных фабриках внедрены усовершенствования, сократившие

энергопотребление Группы. На проектах «Бозшаколь» и «Актогай» используется современная технология, которая улучшит показатели эффективности нашего энергопотребления на тонну переработанной руды и вторичного использования воды. Управление хвостохранилищами на наших проектах также будет высокоэффективным.

Производственные и финансовые результаты

Группа KAZ Minerals имеет солидный список производственных достижений, и мы рады сообщить, что он был пополнен в 2015 году. В Восточном регионе и на руднике Бозымчак было зафиксировано производство 80.7 тыс. тонн катодной меди, наряду с которой была выработана попутная продукция в виде серебра, цинка и золота. На производство в Восточном регионе благоприятно повлияли усовершенствования, внедренные на обогатительных фабриках, которые повысили коэффициент извлечения и снизили потребление реагентов. На обогатительной фабрике рудника Бозымчак в четвертом квартале проводились работы по оптимизации, которые позволят повысить объем производства в 2016 году.

В Восточном регионе и на руднике Бозымчак общая денежная себестоимость составила 230 центов США/фунт, что ниже в сравнении с 277 центов США/фунт во второй половине 2014 года. Совокупная чистая денежная себестоимость составила 109 центов США/фунт, что сопоставимо со второй половиной 2014 года, поскольку за счет сокращения затрат было компенсировано воздействие снижения цен на попутную продукцию. Низкие цены на сырьевые товары отразились на сумме доходов от реализации, которая составила \$665 млн, что на \$181 млн ниже, чем в 2014 году. Показатель EBITDA до вычета особых статей составил \$202 млн.

Крупные проекты роста

2015 год имел важное значение для реализации крупных проектов роста Группы. На обоих рудниках, Бозшаколь и Актогай, началась предварительная добыча руды, а 1 декабря на проекте «Актогай» было запущено производство катодной меди из окисленной руды. На проекте «Бозшаколь» в декабре были начаты пусконаладочные работы на обогатительной фабрике по переработке сульфидной руды, при этом производство первой меди в концентрате из сульфидной руды началось в феврале 2016 года. Начало производства меди на этих двух проектах такого масштаба за короткое время является существенным достижением и демонстрирует высокую оперативность, слаженность действий и профессионализм руководства, сотрудников и подрядчиков Группы.

В течение последних нескольких лет была собрана группа опытных производственных специалистов международного уровня для управления этапом наращивания производства на руднике Бозшаколь. Поэтапное наращивание производства до полной мощности обеспечит увеличение оборота денежных средств и снизит соотношение заемного и собственного капитала в бухгалтерском балансе Компании. Главным приоритетом Группы на данном этапе является максимизация положительного эффекта от продвижения проектов для местного населения в Казахстане за счет трудоустройства на проекте местного персонала и обучения вновь принятых сотрудников на этих современных предприятиях.

Главной задачей по реализации основного этапа проекта «Актогай» является добыча и переработка сульфидной руды, работы в этом направлении в настоящее время ведутся по графику, предполагающему начало производства в 2017 году. Опыт, полученный при выполнении работ на руднике Бозшаколь, был применен при строительстве и в производственных операциях на руднике Актогай, поскольку проектно-конструкторские решения, использованные на обоих рудниках, имеют много общего.

Финансовое положение

В ходе строительства двух крупных проектов роста увеличилось соотношение имеющегося у Группы заемного и собственного капитала, хотя запуск проекта «Бозшаколь» в начале 2016 года и ввод в эксплуатацию проекта «Актогай» в 2017 году значительно улучшат показатели в сторону снижения задолженности. Реализация проекта «Бозшаколь» намного снизила риск Группы, связанный с проектной деятельностью, и послужит поддержкой в отношении финансового состояния в 2016 году.

На позицию ликвидности компании KAZ Minerals в 2016 и 2017 годах также благоприятно повлияет соглашение с компанией «NFC», достигнутое в ноябре 2015 года, об отсрочке платежа в размере \$300 млн за выполнение работ по проекту «Актогай» до 2018 года. Отсрочка по данному соглашению без изменения общей суммы платежа демонстрирует прочность деловых отношений с компанией «NFC» и практическую поддержку со стороны наших партнеров в Китае при реализации стратегически важных проектов добычи и производства меди компании KAZ Minerals.

Группа, являясь инициатором по финансированию своих проектов, обеспечила себе высокую репутацию у кредиторов за счет своевременного погашения задолженности без нарушений условий и сроков выплат по кредитным линиям. Погашение кредитных линий БРК, выделенных на разработку проектов «Бозшаколь» и

«Бозымчак», началось в 2013 году, и к настоящему времени произведены все запланированные выплаты в размере \$395 млн, а сумма долга по предэкспортной кредитной линии Группы была снижена с \$2.1 млрд в 2010 году до \$349 млн в 2015 году, включая два случая успешного рефинансирования в 2012 и 2014 годах.

Дивиденды

Политика Группы по выплате дивидендов, утвержденная во время Листинга, предполагает, что Совет Директоров рассматривает базовую доходность Группы и потребность в финансировании основной деятельности, а затем рекомендует соответствующий дивиденд. Эта политика обеспечивает гибкость при выплате дивидендов, учитывая циклические колебания цен на сырьевых рынках. Начиная с периода Листинга, Группа выплатила акционерам дивиденды в общем размере \$2,095 млн в форме обыкновенного и специального дивидендов, а также в форме обратного выкупа акций. Принимая во внимание потребности в финансировании крупных проектов роста в период их строительства и наращивания производства, а также неопределенность экономических перспектив, Совет Директоров принял решение не объявлять выплату дивиденда по итогам 2015 финансового года. Тем не менее, в будущем Совет Директоров намерен возобновить выплату дивидендов после реализации крупных проектов роста.

Перспективы

По мере того, как мы вступаем в 2016 год, меры по реорганизации нашей деятельности, предпринятые в предшествующие годы, должны обеспечить добавочную стоимость нашим акционерам, поскольку в настоящее время Группа является низкозатратным производителем меди с отличными перспективами роста. Долгосрочное финансирование позволяет нам продолжать осуществлять деятельность в период экономического спада, так как разрабатываемые нами стратегические активы находятся рядом с Китаем, крупнейшим в мире потребителем меди. В настоящее время внимание Группы сосредоточено на наращивании производства на проекте «Бозшаколь» и завершении этапа по добыче и переработке сульфидной руды на проекте «Актогай». Реализация этих двух проектов мирового класса позволит нам снизить соотношение заемного и собственного капитала в бухгалтерском балансе и завершить процесс преобразования нашей компании в низкозатратного производителя меди, ориентированного на развитие современных горнорудных производств в Казахстане.

ОТЧЕТ ПРЕДСЕДАТЕЛЯ ПРАВЛЕНИЯ

Запуск наших проектов мирового класса

В 2015 году в Группе KAZ Minerals завершился первый полный год самостоятельного ведения производственной деятельности вслед за Реорганизацией, проведенной в 2014 году. Я рад сообщить о том, что в течение этого года был достигнут значительный прогресс на наших крупных проектах роста – «Бозшаколь» и «Актогай». В декабре 2015 года мы начали пусконаладочные работы на Бозшакольской обогатительной фабрике, а в феврале 2016 года на этом проекте уже произведена первая продукция. В настоящее время на руднике Бозшаколь продолжается наращивание производства, и в течение первых 10 лет будет обеспечен вклад в производство в размере 100 тыс. тонн в год при денежной себестоимости в первом квартале кривой затрат. Производство продукции на фабрике по переработке окисленной руды на руднике Актогай было начато в декабре 2015 года, при этом строительство Актогайской обогатительной фабрики по переработке сульфидной руды ведется в соответствии с графиком и в пределах бюджета.

На действующих рудниках Группы в Восточном регионе и руднике Бозымчак были выполнены плановые производственные показатели за год с чистой денежной себестоимостью в размере 109 центов США/фунт, находящейся в первом квартале кривой денежных затрат. Данный показатель был достигнут несмотря на снижение цен на попутную продукцию, поскольку руководством была обеспечена операционная эффективность и экономия затрат. На размер операционных расходов в долларовом выражении также благоприятно повлияла девальвация тенге, продолжавшаяся с 20 августа 2015 года. Сумма капитальных затрат жестко контролировалась, за счет чего сумма расходов на поддержание производства в течение года составила \$68 млн в сравнении с запланированным нами показателем в размере \$80-100 млн, так как эти затраты были оптимизированы или, по возможности, отсрочены.

Техника безопасности и охрана труда

Я с горечью вынужден сообщить, что в течение 2015 года на наших производственных предприятиях произошло три несчастных случая со смертельным исходом. Обеспечение безопасности и благополучия наших работников является самым высоким приоритетом Компании.

Два несчастных случая со смертельным исходом произошли в Восточном регионе, третий – на проекте «Актогай». В 2014 году на предприятиях продолжающейся деятельности было зарегистрировано семь несчастных случаев со смертельным исходом. Число травм, произошедших в 2015 году, снизилось в период увеличения общего количества отработанных человеко-часов на 78% по мере перехода на этап интенсивного строительства на наших крупных проектах, что увеличило риски, связанные с работами на высоте, подъемом тяжестей и опасностью поражения электротоком.

В течение года мы прикладывали значительные усилия для улучшения результатов в области техники безопасности и охраны труда, стремясь в срочном порядке уменьшить ключевые риски возникновения несчастных случаев со смертельным исходом. Проверка рабочих процессов при подземной горной добыче, изоляции источников энергии и работ на высоте координируется специалистами Группы по технике безопасности и охране труда, которые занимаются разработкой новых стандартов непосредственно с руководителями производственных площадок. Мы продолжим внедрять усовершенствования, поскольку стремимся создать культуру применения наилучших методов работы на наших новых проектах, которая послужит эталоном для ее внедрения на остальных наших предприятиях.

Обзор производственной деятельности

Восточный регион и Бозымчак

На рудниках Восточного региона и на руднике Бозымчак в 2015 году достигнуты устойчивые производственные результаты в рамках планового диапазона по производству катодной меди в объеме 80.7 тыс. тонн (2014: 83.5 тыс. тонн). Базовое производство меди в концентрате составило 89.4 тыс. тонн, что соответствует 2014 году, поскольку проведенная оптимизация в Восточном регионе обеспечила более высокий коэффициент извлечения на обогатительных фабриках, а производство на руднике Бозымчак возросло до проектного уровня.

Производство цинка в концентрате в объеме 94.3 тыс. тонн находилось на верхней границе ожидаемого диапазона на год. Группа превзошла свой плановый показатель по производству серебра в гранулах на 25% при общем объеме его производства в размере 3,135 тыс. унций за счет добычи на участках с более высоким содержанием, повышения коэффициента извлечения серебра и переработки сырья из запасов незавершенного производства. Производство золота в слитках по Группе в размере 34.6 тыс. унций соответствовало запланированному показателю, определенному в середине года. На рудник Бозымчак приходится 12.5 тыс. унций произведенного золота в слитках в сравнении с 17.8 тыс. унций произведенного золота в концентрате, поскольку часть непереработанного золота в концентрате будет переработана в

течение 2016 года из-за отгрузки продукции в декабре. Для оптимизации производства на руднике Бозымчак в четвертом квартале 2015 года было установлено новое оборудование, которое позволит увеличить производство меди и золота с этого рудника в 2016 году.

Строительство на проекте «Бозшаколь»

11 декабря 2015 года мы объявили о начале работ по вводу в эксплуатацию Бозшакольской обогатительной фабрики по переработке сульфидной руды, после чего в феврале 2016 года началось производство медного концентрата. Намеченная задача была решена, несмотря на трудности, возникавшие в течение года, включая пожар в главном корпусе обогатительной фабрики, повредивший оборудование на участке измельчения. Сотрудники при пожаре не пострадали, и проектная команда смогла быстро устранить повреждения, используя доставленные запасные части от аналогичного оборудования с проекта «Актогай». Завершение и ввод в эксплуатацию отдельной фабрики по переработке каолинизированной руды мощностью 5 млн тонн в год обеспечит наращивание производства на руднике Бозшаколь в 2016 году. После пересмотра затратной части оставшихся работ бюджет проекта был сокращен на \$50 млн, при этом окончательная сумма расходов по этим работам, которая должна быть освоена в 2016 году, составила \$270 млн от общей стоимости проекта в размере \$2,150 млн.

Производственные операции на проекте «Бозшаколь»

Работы по предварительной горной добыче на руднике Бозшаколь в мае 2015 года начались для того, чтобы открыть доступ к участкам сульфидной руды накануне ввода в эксплуатацию основной обогатительной фабрики, при этом к концу года было извлечено и складировано 6,567 тыс. тонн каолинизированной руды и 532 тыс. тонн сульфидной руды.

В феврале 2016 года на обогатительной фабрике по переработке сульфидной руды была начата переработка сырья, а первая партия медного концентрата, как ожидается, будет отгружена на китайские медеплавильные заводы в марте 2016 года.

Строительство на проекте «Актогай»

Строительство объектов по переработке окисленной руды на проекте «Актогай» было завершено в декабре 2015 года. В течение года был отмечен значительный прогресс в строительстве обогатительной фабрики по переработке сульфидной руды; к настоящему времени закончено сооружение фундамента для установки первичного дробления и конвейера. Наружная обшивка здания обогатительной фабрики по переработке сульфидной руды была установлена до наступления холодов для того, чтобы в зимнее время можно было продолжать строительные работы внутри помещения. В настоящее время продолжается сборка мельниц и установка камер флотации. На производственную площадку доставлено оборудование, приобретенное для восполнения техники переданной на Бозшаколь для проведения ремонта, поэтому строительство объектов по переработке сульфидной руды этого проекта продолжается по графику, согласно которому производство начнется в 2017 году. Капитальные затраты в 2016 году, по ожиданиям, составят \$280 млн после заключения соглашения с компанией «NFC» об отсрочке платежа по затратам на строительство в размере \$300 млн до 2018 года.

Производственные операции на проекте «Актогай»

Операции по предварительной горной добыче начались на руднике Актогай в июне 2015 года. К концу года было добыто и размещено в панелях кучного выщелачивания 3,003 тыс. тонн окисленной руды. Орошение панелей раствором для выщелачивания началось 26 сентября 2015 года, а 1 декабря 2015 года на заводе жидкостной экстракции и электролиза этого проекта была произведена первая катодная медь. Катодная медь, которая производится в процессе добычи и переработки окисленной руды, является высокочистой продукцией.

Производственные перспективы

Положительное влияние на производство меди в Восточном регионе и на руднике Бозымчак в 2016 году окажет непрерывное и нарастающее производство в течение всего года на проекте «Бозымчак»; тем не менее, этот эффект, как ожидается, будет нивелирован закрытием Юбилейно-Снегирихинского рудника в течение года и работами по техобслуживанию на вентиляционном стволе Орловского рудника во втором полугодии. В связи с этим, по ожиданиям Группы, в Восточном регионе и на руднике Бозымчак будет произведено 70-75 тыс. тонн катодной меди. Производство цинка уменьшится до 70-75 тыс. тонн цинка в концентрате, поскольку горная добыча на Артемьевском руднике проходит через участок с низким содержанием цинка, которое останется на относительно низком уровне пока не будет продлен срок эксплуатации по проекту Артемьевского рудника, а также в связи с сокращением добычи на Орловском руднике из-за проведения работ по техобслуживанию. Производство серебра в гранулах, по ожиданиям, уменьшится до 2,250-2,500 тыс. унций в связи со снижением содержания на Иртышском руднике и работами по техобслуживанию на Орловском руднике. Производство золота в слитках в Восточном регионе

и на руднике Бозымчак, по ожиданиям, будет возрастать до 40-50 тыс. унций по мере того, как работы по оптимизации на Бозымчакской фабрике повысят общую пропускную способность.

На руднике Бозшаколь, по ожиданиям, будет произведено 45-65 тыс. тонн меди в катодном эквиваленте и 50-70 тыс. унций золота в эквиваленте слитков, в зависимости от скорости наращивания производства. Мы ожидаем, что в течение 2016 года Группа сможет объявить проект, достигшим проектного уровня, при достижении объема производства свыше 60% от расчетной мощности в течение трех месяцев подряд.

Как ожидается, наращивание производственных операций по добыче и переработке окисленной руды до проектного уровня на руднике Актогай будет быстрым, и в 2016 году на нем будет произведено 15 тыс. тонн катодной меди.

Таким образом, по ожиданиям Группы, в 2016 году совокупное производство меди в катодном эквиваленте составит от 130 до 155 тыс. тонн, а производство золота в эквиваленте слитков - от 90 до 120 тыс. унций.

Финансовые результаты

Доходы от реализации в 2015 году уменьшились до \$665 млн (2014: \$846 млн) большей частью из-за снижения цен на металлы в 2015 году.

Объем реализованных металлов собственного производства составил 78.6 тыс. тонн, что ниже объема производства и связано с увеличением запасов готовой продукции в конце года и исключением реализации продукции с рудника Бозымчак в объеме 0.9 тыс. тонн на этапе допроектного производства в первом полугодии.

Денежная себестоимость по Группе снизилась в 2015 году вслед за предпринятыми мерами руководства на производственных предприятиях Восточного региона и девальвацией тенге после 20 августа, повлиявшей на снижение денежной себестоимости в долларовом выражении в течение последних четырех месяцев года. На чистую денежную себестоимость в 2015 году положительно повлиял доход рудника Бозымчак, особенно от реализации золота, произведенного в виде попутной продукции, вследствие чего чистая денежная себестоимость за полный год составила 40 центов США/фунт. Доходы от реализации попутной продукции уменьшились в результате снижения цен на цинк, серебро и золото и сокращения производства цинка и серебра по сравнению с предыдущим годом.

Общая денежная себестоимость по Восточному региону и руднику Бозымчак в 2015 году составила 230 центов США/фунт, что на 17% ниже по сравнению с общей денежной себестоимостью в размере 277 центов США/фунт во второй половине 2014 года, то есть в течение периода, в котором Восточный регион начал вести свою деятельность в качестве самостоятельного независимого предприятия. Чистая денежная себестоимость на предприятиях Восточного региона и на руднике Бозымчак составила 109 центов США/фунт, что соответствует 107 центам США/фунт, отраженным во второй половине 2014 года. В 2016 году общая денежная себестоимость на единицу продукции в Восточном регионе и на руднике Бозымчак, как ожидается, изменится в сторону увеличения в связи с поступлением доходов от рудника Бозымчак в течение всего года (на котором общая денежная себестоимость выше), сокращением объемов производства и инфляцией в Казахстане. Тем не менее, эффект от ослабления тенге за весь год, по ожиданиям, приведет к тому, что общая денежная себестоимость на предприятиях Восточного региона и на руднике Бозымчак в 2016 году будет в пределах от 200 до 220 центов США/фунт.

Вслед за изменениями обменного курса между тенге к доллару США был пересмотрен запланированный показатель себестоимости на единицу продукции по нашим крупным проектам роста. Расчетный плановый показатель представляет собой среднее выражение за 10 лет (в денежном выражении за 2016 год), а положительное влияние от ослабления тенге частично нивелируется более низкими ценами на попутную продукцию и влиянием будущей инфляции. Как ожидается в настоящее время, чистая денежная себестоимость на Бозшаколе достигнет 70-90 центов США/фунт, а на Актогае – 100-120 центов США/фунт.

EBITDA (за вычетом особых статей) в размере \$202 млн уменьшился по сравнению с EBITDA в размере \$355 млн от продолжающейся деятельности в предыдущем году, поскольку для компенсации влияния снижения цен на металлы было недостаточно снижения затрат в 2015 году.

Капитальные затраты на поддержание производства были ограничены суммой \$68 млн, поскольку некоторые инвестиции были перенесены на 2016 год. Несмотря на сокращение доходов от реализации, тем не менее в результате снижения затрат и управления капитальными расходами на поддержание производства свободный денежный поток до уплаты процентов в 2015 году составил \$2 млн.

Капитальные затраты на поддержание производства в 2016 году запланированы в бюджете для Восточного региона и рудника Бозымчак в размере от \$80 до \$90 млн.

Капитальные затраты на расширение производства в размере \$20 млн запланированы на 2016 год для Артемьевского рудника в Восточном регионе с целью продолжения разработки нового участка на этом руднике.

Финансовое положение

По состоянию на 31 декабря 2015 года у Группы имелась значительная резервная ликвидность, включая \$1,251 млн собственных средств в общей сумме и \$250 млн неиспользованных средств по кредитным линиям. Чистая задолженность Группы на конец года составила \$2,253 млн. Недавнее начало производственных операций на руднике Бозшаколь расширило возможности финансирования, имеющиеся в распоряжении Группы.

Перспективы

С учетом начала производства на обоих крупных проектах роста Группы, нашими ближайшими приоритетами в 2016 году является ускорение наращивания производства на проекте «Бозшаколь», продвижение строительства на проекте «Актогай» и сохранение низких операционных затрат по Группе. Мы уверены в будущих положительных среднесрочных перспективах производства и потребления меди как в связи с трудностями в поставках по отрасли, так и за счет роста будущего спроса, поскольку медь является незаменимой частью «зеленой» экономики. Положение Группы KAZ Minerals позволяет ей обеспечить самый высокий рост производства в данном секторе за счет портфеля активов, находящихся в первом и втором квартилях кривой затрат.

ПРОИЗВОДСТВЕННЫЙ ОБЗОР

ОБЗОР ПРОИЗВОДСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Производственная деятельность Группы ведется на четырех действующих рудниках и трех обогатительных фабриках Восточного региона, на руднике и обогатительной фабрике месторождения Бозымчак и на проектах роста «Бозшаколь», «Актогай» и «Коксай». Группа вывела из своего состава горнорудные и перерабатывающие производства, а также электростанции, расположенные в Жезказганском и Центральном регионах, сразу после завершения Реорганизации 31 октября 2014 года. Выбывающие активы классифицированы как прекращенная деятельность в финансовой отчетности Группы за предыдущий год. Подробную информацию о результатах деятельности Выбывающих активов в предыдущем году читайте в Годовом отчете и финансовой отчетности за 2014 год.

Готовая продукция Группы

тыс. тонн (если не указано иное)	2015	2014
Катодная медь	81.1	83.5
Восточный регион и Бозымчак	80.7	83.5
Актогай	0.4	-
Цинк в концентрате	94.3	121.4
Серебро в гранулах (тыс. унций)	3,135	3,435
Золото в слитках (тыс. унций)	34.6	34.6

На производственных предприятиях Восточного региона и на руднике Бозымчак за год произведено 80.7 тыс. тонн катодной меди, что соответствовало запланированному показателю. В произведенный объем катодной меди Группы в размере 81.1 тыс. тонн включен первый вклад от добычи и переработки окисленной руды месторождения Актогай в размере 0.4 тыс. тонн. Объемы производства попутной продукции соответствовали или превосходили запланированные показатели по всем металлам. Пусконаладочные работы на основной обогатительной фабрике по переработке сульфидной руды месторождения Бозшаколь начались в декабре 2015 года, а производство первого медного концентрата – в феврале 2016 года.

ОБЗОР ПРОИЗВОДСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ВОСТОЧНОГО РЕГИОНА

Краткий обзор производства Восточного региона

Медь

тыс. тонн (если не указано иное)	2015	2014
Добыча руды	3,986	4,202
Содержание меди (%)	2.42	2.48
Медь в добытой руде	96.3	104.4
Медь в концентрате	86.3	89.2
Производство катодной меди	78.5	83.5

Добыча руды в Восточном регионе в 2015 году составила 3,986 тыс. тонн, что на 216 тыс. тонн или 5% ниже объема, добытого в предыдущем году. Уменьшение объема добычи было в первую очередь связано с добычей на более глубоких рудных слоях Орловского рудника, а также с перемещением добычи на переходный участок между двумя рудными телами на Артемьевском руднике. Объем добычи руды на Юбилейно-Снегирихинском руднике также был ниже, чем в предыдущем году, поскольку там ведется добыча остаточных запасов. Операции на этом руднике, по ожиданиям, прекратятся во второй половине 2016 года.

Среднее содержание меди в размере 2.42% было ниже, чем в предыдущем году, при этом снижение содержания на Артемьевском руднике связано с добычей на переходном участке, а на Юбилейно-Снегирихинском руднике – с выработкой остаточных запасов. Сокращение добычи руды на Орловском руднике, где добывается руда с самым высоким содержанием меди в Восточном регионе, также отразилось на снижении среднего содержания.

В результате сокращения объема добытой руды на 5% и снижения ее содержания, медь в добытой руде составила 96.3 тыс. тонн, что на 8% ниже, чем в предыдущем году.

Производство меди в концентрате

тыс. тонн	2015	2014
Орловская фабрика	47.2	50.7
Николаевская фабрика	29.0	27.8
Белоусовская фабрика	10.1	9.0
Переработка третьими сторонами	—	1.7
	86.3	89.2

Производство меди в концентрате в размере 86.3 тыс. тонн было на 2.9 тыс. тонн или на 3% ниже, чем в предыдущем году, с учетом снижения производства на Орловской обогатительной фабрике в результате уменьшения объемов добытой меди. Коэффициент извлечения повысился на всех трех обогатительных фабриках Восточного региона, частично компенсируя снижение содержания меди в добытой руде. Пропускная способность Николаевской обогатительной фабрики увеличилась вслед за проведением работ по модернизации, а объем производства в 2015 году вырос на 1.2 тыс. тонн, что позволило перерабатывать своими силами всю руду, добываемую на Артемьевском и Юбилейно-Снегирихинском рудниках. В первой половине 2014 года часть сырья с Артемьевского рудника перерабатывалась сторонними организациями. Производство меди на Белоусовской обогатительной фабрике возросло на 1.1 тыс. тонн, чему способствовала дополнительная добыча меди на Иртышском руднике, где добыча велась на участках с более высоким содержанием.

Медный концентрат, производящийся в Восточном регионе, перерабатывается в катодную медь на толлинговой основе Балхашским медеплавильным заводом. Производство катодной меди снизилось на 5.0 тыс. тонн до 78.5 тыс. тонн в связи с уменьшением производства меди в концентрате на 2.9 тыс. тонн, а также поскольку профилактический ремонт в первой половине 2015 года ограничил перерабатывающую мощность Балхашского медеплавильного завода, что привело к увеличению незавершенного производства, которое не было полностью переработано во второй половине этого года.

Предполагается, что в 2016 году производство катодной меди по Восточному региону снизится примерно до 70 тыс. тонн с учетом того, что добыча на Орловском руднике будет вестись на участках с более низким содержанием и ограничится в связи с работами по техобслуживанию на этом руднике во второй половине этого года. Также ожидается, что добыча меди уменьшится на Юбилейно-Снегирихинском руднике, при этом производственные операции на этом руднике, по плану, прекратятся во второй половине 2016 года.

Цинк

тыс. тонн (если не указано иное)	2015	2014
Содержание цинка (%)	3.23	4.07
Цинк в добытой руде	128.9	171.1
Цинк в концентрате	94.3	121.4

Объем цинка в добытой руде в 2015 году снизился на 42.2 тыс. тонн или на 25% до 128.9 тыс. тонн. Это в основном связано с уменьшением содержания цинка как на Орловском, так и на Артемьевском рудниках, где производственные операции велись на участках с более низким содержанием попутной продукции.

Производство цинка в концентрате было на верхней границе показателя, запланированного на 2015 год, однако по сравнению с предыдущим годом снизилось на 27.1 тыс. тонн или 22% до 94.3 тыс. тонн. Данное снижение связано с более низким объемом цинка, добытого в 2015 году, частично компенсированного складированием руды в 2014 году, когда из-за проведения работ по модернизации были ограничены объемы производства на Николаевской обогатительной фабрике.

Производство цинка в концентрате в 2016 году, по ожиданиям, уменьшится до диапазона от 70 тыс. тонн до 75 тыс. тонн, поскольку добыча на Артемьевском руднике продолжает оставаться на переходном участке с более низким содержанием попутной продукции в руде.

Серебро

тыс. унций (если не указано иное)	2015	2014
Содержание серебра (г/т)	47.0	59.1
Серебро в добытой руде	6,024	7,979
Серебро в концентрате	3,110	3,836
Серебро в гранулах	3,052	3,435

В Восточном регионе в 2015 году добыто 6,024 тыс. унций серебра в руде, что на 1,955 тыс. унций или на 25% ниже, чем в предыдущем году. Это снижение было в первую очередь связано с более низким

содержанием серебра на Артемьевском руднике, где операции по горной добыче осуществлялись на переходном участке. Производство серебра на Орловском руднике было также более низким в связи с уменьшением добычи руды и содержания серебра по мере добычи на более глубоких рудных участках.

Производство серебра в концентрате в размере 3,110 тыс. унций было на 726 тыс. унций или на 19% ниже, чем в предыдущем году, в связи с более низким объемом серебра в добытой руде, что было частично компенсировано складированием руды в период, когда из-за проведения работ по модернизации в предыдущем году были ограничены объемы производства на Николаевской обогатительной фабрике.

Производство серебра в гранулах в размере 3,052 тыс. унций было на 383 тыс. унций ниже, чем в предыдущем году, в связи с уменьшением производства серебра в концентрате, что было частично компенсировано переработкой сырья из незавершенного производства на Балхашском медеплавильном заводе. Производство серебра в гранулах в 2016 году, по ожиданиям, уменьшится до диапазона от 2,250 тыс. унций до 2,500 тыс. унций с учетом более низких объемов добычи на Орловском руднике. В 2015 году на рост производство серебра в гранулах благоприятно повлияла переработка сырья из незавершенного производства.

Золото

тыс. унций (если не указано иное)	2015	2014
Содержание золота (г/т)	0.63	0.82
Золото в добытой руде	81.1	110.3
Золото в концентрате	24.3	35.5
Золото в слитках	22.1	34.6

В Восточном регионе в 2015 году было добыто 81.1 тыс. унций золота в руде, что на 29.2 тыс. унций или на 26% ниже по сравнению с предыдущим годом. Это в основном было связано с уменьшением добычи руды и содержания золота на Орловском руднике и уменьшением содержания на Артемьевском руднике.

Производство золота в концентрате в размере 24.3 тыс. унций было на 11.2 тыс. унций или 32% ниже, чем в предыдущем году, что связано с изменением объемов золота в добытой руде и более низким коэффициентом извлечения на обогатительной фабрике, на величину которого отрицательно сказалось снижение содержания перерабатываемого сырья.

Производство золота в слитках в 2015 году снизилось на 12.5 тыс. унций до 22.1 тыс. унций с учетом уменьшения производства золота в концентрате на 11.2 тыс. унций и накопления сырья из незавершенного производства на Балхашском медеплавильном заводе. Производство золота в слитках в Восточном регионе в 2016 году, по ожиданиям, будет находиться в диапазоне от 18.0 тыс. унций до 22.0 тыс. унций.

Краткий обзор финансовой деятельности Восточного региона

\$ млн (если не указано иное)	2015	2014
Доходы от реализации:	649	846
Катодная медь	452	550
Цинк в концентрате	102	144
Серебро в гранулах	46	78
Золото в слитках	26	44
Прочее	23	30
Объемы реализации:		
Катодная медь (тыс. тонн)	82	78
Цинк в концентрате (тыс. тонн)	96	122
Серебро в гранулах (тыс. унций)	2,965	4,224
Золото в слитках (тыс. унций)	22	36
Цена реализации катодной меди (\$/т)	5,519	7,040
EBITDA (за вычетом особых статей)	235	403
Общая денежная себестоимость (центов США/фунт) ¹	227	257
Чистая денежная себестоимость (центов США/фунт) ¹	111	85
Капитальные затраты	65	55
На поддержание производства	64	53
На расширение производства	1	2

¹ Не включает себестоимость катодной меди, закупленной у сторонних поставщиков, которая была реализована в 2015 году.

Доходы от реализации

Доходы от реализации, генерируемые Восточным регионом, снизились на 23% до \$649 млн, что связано с низкими ценами на все сырьевые товары в течение года.

Доходы от реализации катодной меди уменьшились на 18% до \$452 млн в результате более низкой цены реализации меди. Средняя цена меди на LME в 2015 году снизилась на 20% до \$5,495 за тонну с \$6,862 за тонну в 2014 году. Катодная медь реализуется заказчикам в Китае или Европе по ценам, основанным на ценах меди на LME, с наценкой, обусловленной торговыми условиями.

Объем реализованной катодной меди в размере 82 тыс. тонн включает 5 тыс. тонн катодной меди, приобретенной у сторонних поставщиков с целью компенсации отклонений в ежемесячных объемах производства катодной меди, связанных в основном с профилактическим ремонтом на Балхашском медеплавильном заводе. Доход от реализации катодной меди, приобретенной у сторонних поставщиков, включенный в общие доходы от реализации, составил \$28 млн при небольшой марже. За вычетом сырья, приобретенного у сторонних поставщиков, объемы реализованной катодной меди соответствовали предыдущему году.

Доходы от реализации попутной продукции в сумме уменьшились на \$99 млн или на 33% до \$197 млн в связи с более низкими ценами и объемами реализации. Средние рыночные цены на цинк, серебро и золото в 2015 году уменьшились на 11%, 18% и 8% соответственно по сравнению с 2014 годом. Реализация цинкового концентрата в размере 96 тыс. тонн была на 21% ниже, чем в предыдущем году, большей частью в связи с более низким объемом производства и содержанием цинка. Объемы реализации серебра снизились на 30% до 2,965 тыс. унций также в связи с более низким объемом производства и в результате значительной реализации товарных запасов в 2014 году. Объемы реализации золота в слитках уменьшились на 39% или на 14 тыс. унций до 22 тыс. унций в результате более низкого объема производства и содержания. Прочий доход от реализации включает доход от реализации серной кислоты, которая производится в качестве попутной продукции при выплавке меди в концентрате по толлингу на Балхашском медеплавильном заводе. В дальнейшем Восточный регион будет поставлять значительную часть производимой серной кислоты на месторождение Актогай для производственных нужд по кучному выщелачиванию.

EBITDA (за вычетом особых статей)

Показатель EBITDA в размере \$235 млн был на \$168 млн ниже, чем в предыдущем году, в связи с более низкими доходами от реализации, частично компенсированными уменьшением денежных операционных расходов. Денежные операционные расходы в размере \$386 млн (за вычетом расходов на приобретение катодной меди у сторонних поставщиков) уменьшились на 13% по сравнению с 2014 годом.

Денежные операционные расходы Восточного региона в первой половине 2014 года только частично отражают стоимость услуг, централизованно оказываемых подразделением Kazakhmys Mining, и условия оказания услуг по выплавке металлов и техобслуживанию по договорам с компанией Cuprum Holding, поскольку до экономического разделения Восточного региона и горнодобывающих предприятий Выбывающих активов в августе 2014 года управление производственными операциями этого региона велось в рамках подразделения Kazakhmys Mining. В связи с этим, денежные операционные расходы Восточного региона в размере \$237 млн во второй половине 2014 года более точно отражают результаты финансовой деятельности Восточного региона в качестве самостоятельного независимого предприятия, чем за весь 2014 год. Денежные операционные расходы в размере \$386 млн за весь 2015 год, за вычетом затрат на закуп катодной меди у сторонних поставщиков в размере \$28 млн, отражают снижение на 19% по сравнению с экстраполированными затратами во второй половине 2014 года.

Значительная доля операционных затрат Восточного региона выражена в тенге, который резко девальвировался по отношению к доллару США после перехода к плавающему курсу в августе 2015 года. В 2015 году тенге в среднем торговался по курсу 222 KZT/\$, который к концу года составил 339 KZT/\$, по сравнению со средним курсом 179 KZT/\$ в 2014 году.

На размер операционных расходов благоприятно повлияли такие факторы, как постоянный контроль над затратами, инициативы руководства по оптимизации производства и снижение стоимости основных материалов, используемых в горнодобывающих и перерабатывающих производственных операциях. Снизились цены на такие ключевые производственные материалы, как резина, сталь и цемент, используемый в работах по обратной закладке. За счет более низких цен на топливо сократились расходы на транспортировку и энергию. На производственных предприятиях, в частности, на Николаевской обогатительной фабрике была осуществлена более филигранная регулировка процесса обогащения с целью оптимизации использования абразивных материалов и других основных материалов, таких как реагенты. Стоимость ремонтных работ также снизилась по сравнению с предыдущим годом. Вслед за завершением Реорганизации в октябре 2014 года был проведен мониторинг деятельности и цен поставщиков для изучения конкуренции рынка, повторно организованы тендеры с целью выбора подрядчиков для обеспечения благоприятных условий для Группы в период снижающихся цен на сырьевые товары. Эти меры более чем компенсировали внешнее давление на величину расходов, включая повышение тарифов на электроэнергию на 9% с 1 января 2015 года.

Административные расходы были ниже, чем расходы в 2014 году или экстраполированные расходы во второй половине 2014 года, хотя благоприятное влияние обменного курса было большей частью нивелировано дополнительными затратами, понесенными Восточным регионом как самостоятельным независимым предприятием, включая внутренние вспомогательные услуги по транспортировке и обеспечению электроэнергией. Также произошло увеличение затрат по социальной ответственности, поскольку Группа KAZ Minerals оказывала поддержку местному населению, проживающему вблизи ее производственных предприятий.

Денежная себестоимость

Показатель эффективности использования производственных затрат измеряется посредством общей и чистой денежной себестоимости реализованной катодной меди собственного производства. Общая денежная себестоимость в размере 227 центов США/фунт была на 12% ниже денежной себестоимости в размере 257 центов США/фунт, отраженной в 2014 году. Тем не менее, как отмечено выше, в первой половине 2014 года Восточный регион не вел производственные операции в качестве самостоятельного независимого предприятия. Общая денежная себестоимость за 2015 год была на 18% ниже, чем общая денежная себестоимость в размере 277 центов США/фунт, отраженная во второй половине 2014 года, то есть в период, более точно отражающий производственные операции Восточного региона в качестве самостоятельного независимого предприятия.

На снижении общей денежной себестоимости отразились отмеченные выше меры по контролю над затратами и ослабление тенге, начиная с августа 2015 года, более чем компенсировавшие незначительное уменьшение реализации собственной катодной меди.

Хотя общая денежная себестоимость была ниже, чем в предыдущем году, чистая денежная себестоимость увеличилась на 31% до 111 центов США/фунт. Это произошло в результате значительного снижения доходов от попутной продукции в связи с более низкими ценами ее реализации.

Общая денежная себестоимость реализованной меди Восточного региона в 2016 году, по ожиданиям, будет находиться в диапазоне от 200 центов США/фунт до 220 центов США/фунт. При прогнозировании снижения общей денежной себестоимости принимается допущение в том, что в течение 2016 года тенге будет торговаться по курсу примерно 350 тенге/доллар США, при этом ослабление тенге будет вести к повышению давления инфляции на местные расходы, включая заработную плату, а также товары и услуги.

Слегка пониженный прогноз производства меди по Восточному региону будет также оказывать определенное давление в направлении роста денежной себестоимости на единицу продукции.

Капитальные затраты

На поддержание производства

Капитальные затраты на поддержание производства в 2015 году составили \$64 млн, что на \$11 млн больше, чем в предыдущем году, но меньше запланированного в начале года показателя в диапазоне от \$70 млн до \$90 млн. В результате спада цен на сырьевые товары, руководство стремилось по возможности отсрочить оплату расходов.

В капитальные затраты на поддержание производства была также включена сумма в размере \$11 млн на работы по модернизации Николаевской обогатительной фабрики. Заключительные этапы работ включают модернизацию отделений сгущения и фильтрации, которая, по ожиданиям, завершится в первой половине 2016 года. Проведение работ по модернизации уже позволило повысить мощность переработки и коэффициент извлечения на обогатительной фабрике. На Артемьевском руднике проводятся проектно-конструкторские работы, а также приобретен земельный участок для железнодорожной линии, с запуском которой сократятся расходы на транспортировку руды между Артемьевским рудником и Николаевской обогатительной фабрикой. Строительство этой линии начнется в течение 2016 года.

Самая большая часть капитальных расходов на поддержание производства в 2015 году приходилась на горно-подготовительные работы на Орловском, Иртышском и Артемьевском рудниках. Объем этих работ на Юбилейно-Снегирихинском руднике был ограничен, так как, по ожиданиям, производственные операции на нем прекратятся во второй половине 2016 года. Расходы на горно-подготовительные работы во второй половине 2015 года были выше, поскольку в 2015 году были назначены новые подрядчики для оказания услуг взамен аналогичных услуг, представлявших ранее Выбывающими активами, при этом новым подрядчикам необходимо время для подготовки к началу работ на рудниках Восточного региона.

В капитальные затраты на поддержание производства были также включены расходы на приобретение горного оборудования, усовершенствование вентиляции на Орловском руднике, строительство хвостохранилищ на обогатительных фабриках и инвестиции в проекты по техобслуживанию транспортной, отопительной и электроэнергетической инфраструктуры для производственных объектов и местного населения.

В 2016 году потребности Восточного региона по капитальным расходам на поддержание производства, как ожидается, будут в диапазоне от \$70 млн до \$80 млн, включая примерно \$20 млн на проекты по оптимизации.

На расширение производства

В течение 2015 года продолжалась работа над технико-экономическим обоснованием продления срока эксплуатации действующего Артемьевского рудника. Группа смогла продлить срок эксплуатации действующих операционных объектов, стремясь, по возможности, отсрочить капитальные затраты. Оптимальный вариант разработки рудника для продления срока его эксплуатации пока еще находится на этапе оценки; расходы по нему, по ожиданиям, будут понесены в течение 6-8 лет. Ожидается, что первоначальные горно-подготовительные работы начнутся в 2016 году, а прогнозируемые по ним расходы в течение года составят около \$20 млн.

ОБЗОР ПРОИЗВОДСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ РУДНИКА БОЗЫМЧАК

Золотомедный рудник Бозымчак и обогатительная фабрика расположены в Кыргызстане. Эксплуатация обогатительной фабрики, находящейся на производственной площадке, началась во второй половине 2014 года.

Краткий обзор производства рудника Бозымчак

Медь

тыс. тонн (если не указано иное)	2015	2014
Добыча руды	449	426
Содержание меди (%)	0.97	1.00
Медь в добытой руде	4.3	4.3
Медь в концентрате	3.1	0.7
Производство катодной меди	2.2	–

Объем добытой руды соответствовал предыдущему году, поскольку доступные перерабатывающие мощности в течение 2015 года были ограничены. Мощность переработки увеличилась в течение четвертого квартала 2015 года вслед за проведением работ по оптимизации на обогатительной фабрике, поэтому добыча руды в 2016 году также увеличится. Руда, добытая в 2014 и 2015 годах, поступала с участков рудника с более высоким содержанием, при этом в 2015 году среднее содержание меди достигло 0.97%, что выше среднего содержания запасов на этом руднике на уровне 0.76%.

В 2015 году производство меди в концентрате возросло до 3.1 тыс. тонн, из которых Балхашским медеплавильным заводом на толлинговой основе было произведено 2.2 тыс. тонн катодной меди. В связи с ограниченностью мощностей на Балхашском медеплавильном заводе, 0.9 тыс. тонн меди в концентрате, произведенной в 2015 году, при поставке третьей стороне на конец года находилось в пути, в связи с чем будет признано в объемах производства и реализации в качестве меди в катодном эквиваленте в 2016 году.

Как предполагается, производство катодной меди в 2016 году увеличится примерно до 6 тыс. тонн, поскольку в 2015 году были успешно завершены работы по оптимизации и производство на обогатительной фабрике будет наращиваться.

Попутная продукция

тыс. унций (если не указано иное)	2015	2014
Содержание золота (г/т)	1.77	1.83
Золото в добытой руде	25.5	25.0
Золото в концентрате	17.8	4.0
Золото в слитках	12.5	–
Серебро в гранулах	83	–

В 2015 году на руднике произведено 25.5 тыс. унций золота в руде, что соответствовало предыдущему году. Содержание золота на уровне 1.77 г/т было выше среднего содержания запасов рудника на уровне 1.25 г/т, поскольку в первые годы добыча ведется на участках с более высоким содержанием.

Производство золота в слитках в размере 12.5 тыс. унций было ниже объема производства золота в концентрате, поскольку в концентрате, отправленном третьей стороне на конец года, содержалось 5 тыс. унций золота, которые будут признаны в объемах производства и реализации в качестве золота в эквиваленте слитков в 2016 году.

Производство золота в слитках на месторождении Бозымчак, по ожиданиям, в 2016 году увеличится до диапазона от 25 тыс. унций до 30 тыс. унций по мере наращивания объемов производства на обогатительной фабрике.

Краткий обзор финансовой деятельности рудника Бозымчак

\$ млн (если не указано иное)	2015	2014
EBITDA (за вычетом особых статей)	5	(4)
Общая денежная себестоимость (центов США/фунт) ¹	339	–
Чистая денежная себестоимость (центов США/фунт) ¹	40	–
Капитальные затраты	9	37
На поддержание производства	3	–
На расширение производства	6	37

¹ Включает объемы и доходы от реализации, а также операционные расходы до 1 июля 2015 года, то есть до начала коммерческого производства на этом производственном предприятии.

Это предприятие считается достигшим уровня проектного производства с 1 июля 2015 года, и, начиная с этой даты, все доходы от реализации и операционные расходы учитываются в отчете о доходах и расходах.

Доходы от реализации в размере \$16 млн в течение второй половины 2015 года были признаны в отчете о доходах и расходах; они включают \$9 млн от реализации 7 тыс. унций золота по средней цене реализации в размере \$1,165 за унцию и \$7 млн от реализации 1.4 тыс. тонн катодной меди по средней цене реализации в размере \$5,263 за тонну. Золото в слитках и катодная медь с этого рудника реализуются на тех же условиях, что и аналогичная продукция Восточного региона. Учетные доходы от реализации не включают показатели первой половины 2015 года в размере \$12 млн (\$6 млн – катодная медь и \$6 млн – золото в слитках), так как эта сумма была капитализирована на этапе допроектного производства.

Показатель EBITDA рудника Бозымчак за 2015 год был учтен в отчете о доходах и расходах в размере \$5 млн, отражая результаты за вторую половину 2015 года, после того как был достигнут уровень проектного производства. В первой половине 2015 года EBITDA рудника Бозымчак в размере \$6 млн был капитализирован на этапе допроектного производства. Во втором полугодии на EBITDA негативно повлияла сложная ситуация с ценами, плановая остановка обогатительной фабрики для проведения работ по оптимизации в четвертом квартале 2015 года и отгрузка реализованной продукции в декабре, которая будет признана только в 2016 году. На величине денежных операционных расходов, аналогично Восточному региону, благоприятно отразились более низкие расходы на основные производственные материалы, используемые в процессе горной добычи и обогащения. Ослабление кыргызского сома относительно доллара США со среднего курса 54 KGS/\$ в 2014 году до 68 KGS/\$ во второй половине 2015 года также снизило местные расходы.

Общая денежная себестоимость катодной меди, реализованной в течение 2015 года, составила 339 центов США/фунт. В связи со значительными доходами от реализации попутной продукции в виде произведенного золота, чистая денежная себестоимость продукции на этом руднике имеет конкурентоспособный уровень – 40 центов США/фунт. В 2016 году ожидается снижение общей денежной себестоимости за счет более высокого объема производства вслед за успешным завершением работ по оптимизации.

Капитальные затраты

На поддержание производства

Капитальные затраты на поддержание производства в 2015 году в сумме составили \$3 млн и относятся к вскрышным работам на карьере.

На расширение производства

Капитальные затраты на расширение производства в размере \$6 млн были ниже, чем в предыдущем году, поскольку в настоящее время проект завершен и запущен в эксплуатацию. Капитальные затраты на расширение производства в 2015 году были предназначены для завершения работ по вспомогательной инфраструктуре и оптимизации на обогатительной фабрике. Расходы на расширение производства были нивелированы операционным доходом в размере \$4 млн, капитализированной на этапе до коммерческого производства в первой половине 2015 года.

ОБЗОР ПРОЕКТОВ РОСТА

Сегмент Проектов по расширению производства включает в себя крупные проекты роста «Бозшаколь» и «Актогай», а также проект «Коксай», находящийся на стадии концептуальной проработки.

Бозшаколь

Проект разработки рудника Бозшаколь и строительства фабрики по переработке руды непосредственно на производственной площадке на севере Казахстана – один из крупных проектов по расширению производства Группы. Годовая мощность переработки руды месторождения Бозшаколь после максимального наращивания производства составит 30 млн тонн. Срок эксплуатации рудника на этом месторождении составит около 40 лет при среднем содержании меди 0.36%. Бозшаколь является активом, находящимся в первом квартале на мировой кривой затрат. За первые 10 лет после запуска в эксплуатацию обогатительной фабрики чистая денежная себестоимость, по оценкам, в среднем составит 70-90 центов США/фунт (в ценовом выражении за 2016 год). За первые 10 лет эксплуатации этого проекта среднегодовое производство составит 100 тыс. тонн меди в катодном эквиваленте и 120 тыс. унций золота в концентрате.

В течение 2015 года был достигнут значительный прогресс по этому проекту, несмотря на возникший в августе пожар на участке измельчения, который привел к тому, что пусконаладочные работы на фабрике по переработке сульфидной руды начались в декабре, при этом первый медный концентрат был произведен в феврале 2016 года. В настоящее время производство на обогатительной фабрике по переработке сульфидной руды продолжает наращиваться до проектной мощности в размере 25 млн тонн руды в год. «Бозшаколь» является важным проектом для горнодобывающей отрасли Казахстана, на этапе полномасштабных операций там будет работать около 1,500 человек. Все рабочие прошли расширенный курс введения в специальность, строго ориентированный на безопасность производства. Уровень коммерческого производства, по ожиданиям, будет достигнут во второй половине 2016 года, а полная мощность – в течение 2017 года.

Краткий обзор производственной деятельности

тыс. тонн (если не указано иное)	2015	2014
Добыча руды	7,099	—
Содержание меди (%)	0.69	—
Медь в добытой руде	48.7	—
Содержание золота (г/т)	0.31	—
Золото в добытой руде (тыс. унций)	70.0	—

Операции по горной добыче, включающие снятие верхнего слоя почвы, строительство дорог и предварительные вскрышные работы на первом уровне карьера начались во втором квартале 2015 года. Большая часть руды, добытой в 2015 году, представляла собой каолинизированную руду, которая будет складироваться до ввода в эксплуатацию фабрики по переработке каолинизированных руд в 2016 году. Снятие слоя каолинизированной руды позволило открыть два борта в карьере для облегчения доступа к сульфидной руде. К концу года было добыто и складировано 532 тыс. тонн сульфидной руды с содержанием меди 0.52% в ожидании наращивания производства на обогатительной фабрике по переработке сульфидной руды в течение 2016 года.

Содержание меди в добытой руде было выше, чем ее содержание в течение срока эксплуатации рудника, поскольку производственные операции в первые годы сосредоточены на участках месторождения с более высоким содержанием меди. На месторождении Бозшаколь также содержится золото, серебро и молибден. Содержание золота в 2015 году в среднем составило 0.31 г/т, при этом в 2016 году ожидается его снижение, однако, аналогично меди, в первые годы содержание золота будет и дальше превышать его среднее содержание в течение срока эксплуатации рудника, поскольку добыча ведется на участках с более высоким содержанием.

Производство меди в катодном эквиваленте, как предполагается, будет составлять от 45 тыс. тонн до 65 тыс. тонн, а производство золота в эквиваленте слитков – от 50 тыс. унций до 70 тыс. унций, по мере того, как обогатительная фабрика будет наращивать производство в 2016 году. С учетом текущей вялости рынка молибдена, ввод в эксплуатацию отдельного цикла производства молибдена, по ожиданиям, будет отложен, в связи с чем в 2016 году производство молибдена не будет запущено в ожидании улучшения положения на рынке.

Краткий обзор финансовой деятельности

\$ млн	2015	2014
EBITDA (за вычетом особых статей)	(10)	(8)
Капитальные затраты (на расширение производства)	527	503

Отрицательный показатель EBITDA отражает накладные расходы, понесенные при подготовке производственных объектов к проектному производству. Уровень проектного производства на обогатительной фабрике по переработке сульфидной руды, по ожиданиям, будет достигнут в течение второй половины 2016 года по мере наращивания его объемов, после чего доходы от реализации и операционные расходы будут учитываться в отчете о доходах и расходах. На стадии допроектного производства доходы от реализации и операционные расходы капитализируются и не отражаются в отчете о доходах и расходах.

Первая отгрузка медного концентрата, по ожиданиям, будет произведена заказчиком в Китае в марте 2016 года, а окончательные условия ценообразования будут согласованы после получения результатов химических испытаний сырья. Цена реализации медного концентрата будет основана на цене LME за минусом вычетов, применяемых в отношении расходов на переработку и рафинирование меди, а также транспортных расходов внутри Китая. Общая денежная себестоимость по проекту «Бозшаколь» отражается на основе единицы катодной продукции после применения условий по извлечению меди и расходам на переработку и рафинирование меди. Общая денежная себестоимость продукции в 2016 году будет зависеть от успешности наращивания производства и, по ожиданиям, составит около 150-170 центов США/фунт, включая период, предшествующий достижению уровня коммерческого производства.

В 2015 году капитальные расходы по проекту «Бозшаколь», за вычетом капитализированных процентов по кредитным линиям, составили \$527 млн. Они включают расходы, относящиеся к завершению строительства обогатительной фабрики по переработке сульфидной руды, к установке первичного дробления и связанные с ней механические и электрические работы, к монтажу надземной магистральной конвейерной системы и завершению первоочередных вспомогательных объектов, таких как цеха, лаборатории, административные здания и линии электропередач.

К концу 2015 года на этот полностью профинансированный проект было израсходовано около \$1,880 млн. В настоящее время ожидается, что общая стоимость этого проекта составит \$2,150 млн, что на \$50 млн ниже предыдущих оценок. В 2016 году расходы по платежам на завершение строительства фабрики по переработке каолинизированных руд и инфраструктуры ожидаются в сумме около \$270 млн. Как было отмечено ранее, по прогнозу, в 2016 году для этого проекта потребуется максимум \$50 млн оборотного капитала, в зависимости от скорости наращивания производства. Вслед за завершением строительства обогатительной фабрики по переработке сульфидной руды, ресурсы были переданы на фабрику по переработке каолинизированных руд, которая в 2016 году будет введена в эксплуатацию с мощностью 5 млн тонн в год.

Актогай

Проект «Актогай» на востоке Казахстана является вторым крупномасштабным активом Группы по добыче меди открытым способом, находящимся на этапе строительства. Срок эксплуатации рудника на этом месторождении составляет свыше 50 лет при среднем содержании меди 0.33% (сульфидная руда) и 0.37% (окисленная руда). Проект «Актогай» имеет конкурентоспособную позицию на глобальной кривой затрат с оценочной чистой денежной себестоимостью 100-120 центов США/фунт (в ценовом выражении за 2016 год) в течение первых 10 лет после ввода в эксплуатацию обогатительной фабрики. Среднегодовое производство на этом проекте составит 90 тыс. тонн меди в катодном эквиваленте из сульфидной руды и 15 тыс. тонн катодной меди из окисленной руды в течение первых 10 лет его эксплуатации.

Значительный прогресс был достигнут на проекте «Актогай» за счет завершения сооружения завода жидкостной экстракции и электролиза для переработки окисленной руды в декабре 2015 года. Для обеспечения ввода в эксплуатацию основной обогатительной фабрики по переработке сульфидной руды в 2017 году было завершено сооружение опор для установки первичного дробления и конвейера. Наружная обшивка здания обогатительной фабрики по переработке сульфидной руды была установлена до наступления холодов, с тем, чтобы в зимнее время можно было продолжать вести строительные работы внутри помещения. В настоящее время продолжается сборка мельниц и установка камер флотации. В ходе этой работы оказался весьма ценным опыт, полученный специалистами проекта при строительстве аналогичного перерабатывающего предприятия на проекте «Бозшаколь». Строительство объектов по переработке сульфидной руды ведется по графику, согласно которому производство на них начнется в 2017 году.

Краткий обзор производственной деятельности

тыс. тонн (если не указано иное)	2015	2014
Добыча руды	3,003	—
Содержание меди (%)	0.37	—
Медь в добытой руде	11.0	—
Производство катодной меди	0.4	—

Вслед за началом операций по горной добыче на проекте «Актогай» во втором квартале 2015 года, 3,003 тыс. тонн окисленной руды было добыто и размещено на первых трех панелях кучного выщелачивания из девяти. Емкость каждой из девяти панелей кучного выщелачивания составляет примерно 1,000 тыс. тонн руды за один цикл. Каждый цикл орошения продолжается около четырех месяцев. Наращивание горной добычи проходило в течение декабря 2015 года и в начале 2016 года за счет увеличения скорости укладки окисленной руды на панели кучного выщелачивания. К концу 2015 года было выщелочено около 870 тыс. тонн руды.

Орошение панелей кучного выщелачивания началось 26 сентября 2015 года, а 1 декабря 2015 года на заводе жидкостной экстракции и электролиза этого проекта была произведена первая катодная медь. Раствор, образовавшийся в процессе выщелачивания, содержал около 1.7 тыс. тонн меди, а первая продукция в виде катодной меди с завода жидкостной экстракции и электролиза в 2015 году в целом составила 0.4 тыс. тонн.

В ходе операций по добыче и переработке окисленной руды на месторождении Актогай ожидается быстрое наращивание производства катодной меди до ожидаемого объема 15 тыс. тонн в год.

Краткий обзор финансовой деятельности

\$ млн	2015	2014
EBITDA (за вычетом особых статей)	(3)	(6)
Капитальные затраты (на расширение производства)	470	364

Отрицательный показатель EBITDA отражает накладные расходы, понесенные при подготовке производственных объектов к проектному производству. Уровень проектного производства на фабрике по переработке окисленной руды, по ожиданиям, будет достигнут в течение первой половины 2016 года по мере наращивания коммерческих объемов производства, после чего доходы от реализации и операционные расходы будут учитываться в отчете о доходах и расходах. На стадии допроектного производства доходы от реализации и операционные расходы будут учитываться против капитальных расходов и не будут отражаться в отчете о доходах и расходах. Общая операционная себестоимость фабрики по переработке окисленной руды, по ожиданиям, составит 110-130 центов США/фунт в течение всего года, включая период, предшествующий коммерческому производству.

В 2015 году капитальные затраты на проекте «Актогай», за вычетом капитализированных процентов по кредитным линиям, составили \$470 млн. В эти расходы включены затраты на завершение сооружения фабрики по переработке окисленной руды и завода жидкостной экстракции и электролиза, емкости для хранения кислот, инфраструктуры трубопроводов, завершение работ на обогатительной фабрике по переработке сульфидной руды и установке первичного дробления, а также завершение строительства вахтового городка и административных зданий.

На конец 2015 года на проект в общей сумме было потрачено около \$1,320 млн, при этом общая стоимость проекта в размере около \$2,300 млн не изменилась. В 2016 году, по ожиданиям, на проект потребуется примерно \$280 млн с учетом достигнутого соглашения с компанией «NFC» об отсрочке платежа до 2018 года по затратам на строительство в размере \$300 млн, ранее запланированных на 2016 и 2017 годы. Расходы в 2016 году будут направлены на завершение обогатительной фабрики по переработке сульфидной руды.

Коксай

В 2014 году Группа приобрела третий крупный проект роста «Коксай», расположенный на юго-востоке Казахстана. По оценкам, срок эксплуатации этого проекта составит свыше 20 лет при среднем годовом производстве около 80 тыс. тонн меди в катодном эквиваленте наряду с золотом, серебром и молибденом в качестве попутной продукции.

В 2015 году на этот проект было потрачено \$8 млн, в первую очередь на геологоразведочное бурение для получения первоначальных геологических, геотехнических и гидрогеологических данных по месторождению. На основе результатов бурения была подготовлена новая оценка минеральных ресурсов, в которой ресурсы по оценке JORC уменьшились в результате применения более строгих критериев, в основном по категории перспективных ресурсов. Пересмотренная оценка объема ресурсов находится в пределах предположительного объема, взятого за основу при приобретении месторождения. По прогнозу, в 2016 году на расходы по этому проекту потребуется около \$5 млн для продолжения базовых исследований.

ФИНАНСОВЫЙ ОБЗОР

Основы подготовки финансовой отчетности

Данная финансовая информация подготовлена в соответствии с МСФО, принятыми ЕС и учетной политикой, применявшейся при составлении консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2015 года. При подготовке консолидированной финансовой отчетности Группа не принимала никаких стандартов, интерпретаций или поправок, которые были выпущены, но не вступили в силу.

31 октября 2014 года Группа завершила продажу некоторых дочерних предприятий, которым принадлежали горнодобывающие активы с истекающими сроками эксплуатации и активы по производству электроэнергии, расположенных преимущественно в Жезказганском и Центральном регионах (далее – Выбывающие активы). После утверждения решения о продаже независимыми акционерами 15 августа 2014 года, данные активы стали классифицироваться как активы, удерживаемые для продажи, и как прекращенная деятельность. Инвестиции Группы в Экибастузскую ГРЭС-1, совместное предприятие, представляющее собой отдельное направление деятельности Группы, также были классифицированы как прекращенная деятельность за период до их продажи 1 апреля 2014 года. В комментариях к разделу «Финансовый обзор» основное внимание уделено результатам продолжающейся деятельности Группы.

Отчет о доходах и расходах

Ниже приведен анализ консолидированного отчета о доходах и расходах:

\$ млн (если не указано иное)	2015	2014
Продолжающаяся деятельность		
Доходы от реализации	665	846
Операционные расходы (за вычетом неденежного компонента обязательств в отношении социальных выплат по утрате трудоспособности, износа, истощения и амортизации, НДС, роялти и особых статей)	(463)	(491)
EBITDA (за вычетом особых статей) от продолжающейся деятельности	202	355
Особые статьи:		
Минус: расходы по обесценению	(12)	(132)
Минус: убыток от выбытия активов	(2)	–
Плюс: выгода от отсрочки платежа компании «NFC»	16	–
Минус: НДС и роялти	(62)	(86)
Минус: неденежный компонент обязательств в отношении социальных выплат по утрате трудоспособности	–	(1)
Минус: износ, истощение и амортизация	(52)	(42)
Операционный доход	90	94
Чистые расходы по финансированию (за вычетом особых статей)	(78)	(82)
Чистый убыток от курсовой разницы в результате девальвации тенге в 2014 году	–	(181)
Доход/(убыток) до налогообложения	12	(169)
Расходы по подоходному налогу	(24)	(65)
Убыток за год от продолжающейся деятельности	(12)	(234)
Прекращенная деятельность		
Убыток за год от прекращенной деятельности	–	(2,128)
Убыток за год	(12)	(2,362)
Неконтролирующая доля	–	–
Убыток, относимый акционерам Компании	(12)	(2,362)
Доход на акцию – основной и разводненный (\$)		
От продолжающейся деятельности	(0.03)	(0.52)
От прекращенной деятельности	–	(4.76)
	(0.03)	(5.28)
Доход на акцию, основанный на Базовой Прибыли (\$)		
От продолжающейся деятельности	(0.02)	0.19
От прекращенной деятельности	–	(0.18)
	(0.02)	0.01

Доходы от реализации

В результате снижения цен на сырьевые товары в течение года наряду с более низкими объемами реализации цинка, серебра и золота, доходы от реализации от продолжающейся деятельности сократились на 21% до \$665 млн в сравнении с \$846 млн в 2014 году. На доходах от реализации меди отразилось снижение цены реализации на 22% и увеличение объемов продаж на 6%, в том числе 5 тыс. тонн катодной меди, приобретенной для последующей реализации, доход от реализации которой составил \$28 млн. Доход

от реализации цинка в концентрате, который является попутной продукцией, производимой в максимальных объемах, снизился на \$42 млн по сравнению с предыдущим годом в результате снижения цены реализации на 10% и объемов продаж на 21%. Доходы от реализации золота и серебра сократились соответственно на \$9 млн и \$32 млн под влиянием более низких цен реализации (соответственно на 3% и 17%) и объемов продаж (соответственно на 19% и 29%).

EBITDA (за вычетом особых статей)

EBITDA был выбран в качестве основного показателя при оценке базовой производственной деятельности Группы. Этот показатель не учитывает износ, истощение и амортизацию, НДС, роялти, неденежный компонент обязательств Группы в отношении социальных выплат в случае утраты трудоспособности и неповторяющиеся или непостоянные по характеру статьи, которые не оказывают влияния на базовую производственную деятельность Группы. Директора уверены, что исключение НДС отражает более обоснованную оценку производственной рентабельности Группы с учетом характера этого налога, о чем сказано в разделе «Налогообложение».

Сверка EBITDA Группы (за вычетом особых статей) по операционным сегментам и EBITDA, относящегося к прекращенной деятельности, представлена в нижеследующей таблице:

\$ млн	2015	2014
Продолжающаяся деятельность		
Восточный регион	235	403
Бозымчак	5	(4)
Проекты развития	(13)	(14)
Головной офис	(25)	(30)
Итого продолжающаяся деятельность	202	355
Итого прекращенная деятельность ¹	–	201
EBITDA Группы (за вычетом особых статей)	202	556

¹ Прекращенная деятельность включает в себя EBITDA Выбывающих активов до 31 октября 2014 года, когда было завершено их выбытие. EBITDA Экибастузской ГРЭС-1 за 2014 год был равен нулю, так как доход от ее продажи учитывался как особая статья.

EBITDA от продолжающейся деятельности Восточного региона в размере \$235 млн был на \$168 млн ниже, чем в 2014 году, поскольку снижение цен на сырьевые товары более чем нивелировало эффективность расходов и благоприятное влияние девальвации тенге начиная с августа 2015 года.

По сравнению с 2014 годом денежные операционные расходы Восточного региона в 2015 году снизились на \$57 млн до \$386 млн (за вычетом расходов в размере \$28 млн на катодную медь, приобретенную для последующей реализации) за счет активных мер по снижению затрат и девальвации тенге начиная с августа 2015 года. В первой половине 2014 года Восточный регион управлялся вместе с другими добывающими подразделениями, входившими в состав Выбывающих активов. Расходы этого периода, в том числе по услугам, оказываемым по выплавке металлов и техобслуживанию, отражались только непосредственно по данному подразделению, и поэтому такой учет не отображал условий, согласованных при экономическом разделении Восточного региона и Выбывающих активов. Поэтому считается, что денежные операционные расходы в размере \$237 млн во второй половине 2014 года более точно представляют результаты деятельности Восточного региона в качестве самостоятельного и независимого предприятия. Эти расходы сопоставимы с \$210 млн (за вычетом расходов на катодную медь, приобретенную для последующей реализации) и \$176 млн в первой и второй половинах 2015 года соответственно. На снижение расходов в 2015 году благоприятно повлиял ряд мер по повышению эффективности, включая сравнительный анализ цен поставщиков и более продуктивное использование материалов, а также более низкие цены на производственные материалы и влияние свободно плавающего обменного курса тенге на размер операционных расходов, начиная с августа 2015 года.

EBITDA рудника Бозымчак составил \$5 млн по сравнению с убытком в размере \$4 млн в предыдущем году, поскольку 1 июля 2015 года был достигнут уровень производства после выхода на проектные показатели (далее – проектное производство) и начиная с этой даты доходы от реализации и затраты стали признаваться в отчете о доходах и расходах. В 2014 году и первой половине 2015 года EBITDA рудника Бозымчак был отрицательным в связи с некапитализируемыми накладными расходами и затратами по подготовке к эксплуатации, понесенными в течение периода до выхода производства на проектные показатели (далее – допроектное производство). В период до 30 июня 2015 года проект «Бозымчак» находился на стадии допроектного производства, в течение которого доходы от реализации меди и золота в размере \$12 млн и полученный по ним операционный доход в размере \$4 млн (EBITDA – \$6 млн) были капитализированы в состав основных средств. После достижения уровня проектного производства 1 июля 2015 года доходы от реализации в размере \$16 млн, из которых \$7 млн приходится на медь, а \$9 млн – на золото, были признаны в отчете о доходах и расходах.

Отрицательный EBITDA по проектам развития в размере \$13 млн отражает затраты, понесенные при подготовке проектов «Бозшаколь» и «Актогай» к проектному производству, которые не считаются непосредственно относимыми к строительству активов, в связи с чем они были отнесены на расходы.

Расходы Головного офиса в размере \$25 млн снизились в сравнении с \$30 млн, понесенными в предыдущем году, вслед за снижением дискреционных расходов, включающих в себя командировочные расходы, и расходов за счет сокращения штата.

EBITDA от прекращенной деятельности в 2014 году отражает результаты Выбывающих активов вплоть до их выбытия 31 октября 2014 года.

Особые статьи

Особыми статьями являются статьи, которые являются изменчивыми или неповторяющимися по своему характеру и не влияют на основные торговые показатели Группы.

Особые статьи, отраженные в операционном доходе от продолжающейся деятельности:

2015

Убытки от обесценения

В течение 2015 года были признаны убытки от обесценения основных средств в размере \$8 млн, относящиеся в основном к обесценению неиспользуемых административных земельных участков и зданий в Казахстане. Кроме того, были признаны убытки от обесценения горнодобывающих активов в размере \$4 млн в отношении горно-подготовительных работ, которые, как ожидается, не будут использованы.

Убыток от выбытия активов

В течение первой половины 2015 года был признан убыток в размере \$2 млн от выбытия горнодобывающих активов, которые Группа исключила из планируемых к разработке.

Выгода от отсрочки платежа компании «NFC»

В ноябре 2015 года было подписано соглашение с компанией «NFC» на строительные работы по проекту «Актогай» стоимостью \$300 млн, оплата по которым планировалась на 2016 и 2017 годы, но будет произведена в первой половине 2018 года без изменения размера платежа, подлежащего уплате компании «NFC». Соглашение об отсрочке платежа привело к образованию неденежного дохода, представляющего собой оценочную выгоду для Группы в размере \$16 млн.

Влияние пожара на месторождении Бозшаколь

Пожар, возникший в августе 2015 года на участке измельчения Бозшакольской обогатительной фабрики, нанес ущерб оборудованию в размере \$7 млн, стоимость которого была возмещена страховой компанией. Поврежденное оборудование было списано на прочие операционные расходы, а выплата по страховке была признана в прочем операционном доходе с итоговым нулевым суммарным эффектом.

2014

Убытки от обесценения

В 2014 году проект «Бозымчак» тестировался на предмет обесценения с учетом более низких прогнозных цен на медь в 2015 году, продолжавшейся работы по оптимизации, отдалявшей сроки наращивания производства на обогатительной фабрике, а также изменения плана разработки рудника. В результате тестирования Группа признала убыток от обесценения в размере \$128 млн. Убытки от обесценения были признаны в отношении основных средств в размере \$107 млн, горнодобывающих активов в размере \$18 млн и прочих внеоборотных активов проекта в размере \$3 млн. Сумма убытка от обесценения снизила балансовую стоимость проекта до его возмещаемой стоимости \$100 млн, определяемой на основе дисконтированных денежных потоков по состоянию на 31 декабря 2014 года. Прогнозы денежных потоков были дисконтированы по ставке 11% после налогообложения (12% до налогообложения).

Убытки от обесценения были также признаны по основным средствам предприятий Восточного региона в размере \$4 млн, главным образом, в отношении неиспользуемых активов.

Прочие статьи, исключенные из EBITDA (за вычетом особых статей) от продолжающейся деятельности

Износ, истощение и амортизация

Расходы по износу, истощению и амортизации за 2015 год в размере \$52 млн были на \$10 млн выше, чем в 2014 году. Данное увеличение явилось следствием повышения коэффициента истощения по результатам годового анализа запасов и ресурсов Восточного региона, проведенного в конце 2014 года, и опубликованного в Годовом отчете и финансовой отчетности за 2014 год. Кроме того, по достижении проектом «Бозымчак» проектного производства во второй половине 2015 года, расходы по износу, истощению и амортизации отражались в отчете о доходах и расходах с 1 июля 2015 года.

НДПИ и роялти

Начисление НДПИ предприятиями Восточного региона в размере \$61 млн за год было ниже, чем \$86 млн, признанных в предыдущем году, что стало следствием снижения содержания металлов в добытой руде и цен на сырьевые товары.

Во второй половине 2015 года началась производственная деятельность на Бозшаколе и Актогае. Поскольку НДПИ исчисляется от объемов металлов в добытой руде, НДПИ в размере \$17 млн и \$3 млн, относящийся к месторождениям Бозшаколь и Актогай соответственно, был капитализирован на этапе допроектного производства.

Роялти и налог на социальное развитие месторождения Бозымчак уплачиваются с продаж, по которым были выставлены счета-фактуры. Эти расходы признаются в составе расходов на реализацию. Роялти за текущий год в размере \$1 млн был начислен по достижении стадии проектного производства и отражен в отчете о доходах и расходах.

Чистые расходы по финансированию

Чистые расходы по финансированию включают:

- расходы по процентам, которые составили \$23 млн, снизившись с \$35 млн в сравнении с 2014 годом;
- чистый убыток от курсовой разницы, который составил \$60 млн в сравнении с \$54 млн в 2014 году, за исключением влияния девальвации тенге в феврале 2014 года, рассматриваемой в качестве особой статьи;
- проценты по обязательствам по вознаграждениям работникам и амортизация дисконта по провизиям, которые составили \$4 млн в сравнении с \$3 млн в 2014 году;
- доходы в виде процентов, получаемые по денежным депозитам и краткосрочным инвестициям, которые составили \$9 млн в сравнении с \$10 млн в 2014 году.

Общие чистые расходы по финансированию (за исключением особых статей) составили \$78 млн в сравнении с \$82 млн в 2014 году.

Расходы по процентам в размере \$23 млн (2014: \$35 млн) – сумма после капитализации процентов, относящихся к строительству новых рудников. Общая сумма начисленных процентов по займам составила \$155 млн в сравнении с \$159 млн в предыдущем году. Снижение произошло за счет более низкой средневзвешенной процентной ставки, уменьшению задолженности по кредитной линии, предоставленной БРК на разработку проектов «Бозшаколь»/«Бозымчак», а также отсутствию \$10 млн комиссионного сбора по кредиту, списанному на расходы в 2014 году после переговоров о пересмотре условий договора о предэкспортном финансировании, что было частично компенсировано дополнительными займами, предоставленными БРК на разработку проекта «Актогай». В стоимость проектов развития было капитализировано \$132 млн расходов по процентам в сравнении со \$124 млн в предыдущем году, так как дополнительные займы на разработку проекта «Актогай» были частично компенсированы прекращением капитализации расходов по процентам по проекту «Бозымчак».

В августе 2015 года Национальный Банк Казахстана объявил о переходе к свободно плавающему обменному курсу тенге по отношению к доллару США, после чего курс тенге упал на 80% к концу года. Падение курса привело к убыткам от курсовой разницы, которые были признаны в отчете о доходах и расходах. В предыдущем году девальвация тенге, последовавшая за изменением управления обменным курсом тенге при помощи валютного коридора, была учтена как особая статья. Так как тенге перешел в плавающий режим обменного курса по отношению к доллару США, данное изменение обменного курса в 2015 году как особая статья не учитывалось.

Убыток от курсовой разницы в размере \$60 млн относится в основном к обесценению кыргызского сома, что привело к убытку от курсовой разницы в размере \$52 млн по внутригрупповому займу в долларах США, предоставленному на проект «Бозымчак». Данный убыток в значительной степени компенсируется за счет дохода от курсовой разницы от перевода чистой задолженности в кыргызских сомах, признанного в капитале. Падение курса тенге после введения плавающего режима привело к убыткам от курсовой разницы в размере \$7 млн. Чистый убыток от курсовой разницы, относящийся к тенге, включает:

- убыток от курсовой разницы в размере \$65 млн, возникший при переводе кредиторской задолженности в долларах США, относящейся к проектам «Бозшаколь» и «Актогай» на казахстанских предприятиях, функциональной валютой которых является тенге. Так как договоры на строительство, по которым возникает убыток от курсовой разницы, заключены в долларах США, изменений в долларовой стоимости проектов нет. Сумма в \$31 млн из \$65 млн убытка от курсовой разницы сложилась по платежам, проведенным в течение года, и отраженным в отчете о движении денежных средств как капитальные затраты на расширение производства.
- доход от курсовой разницы, относящийся к переводу монетарных активов, деноминированных в долларах США на казахстанских предприятиях, в основном дебиторской задолженности и денежных средств.

В предыдущем году сумма убытка от курсовой разницы, за вычетом особой статьи в размере \$181 млн, относится в основном к обесценению кыргызского сома при пересчете внутригрупповых монетарных обязательств, относящихся к финансированию проекта «Бозымчак».

Убыток от курсовой разницы в размере \$181 млн, исключенный из чистых расходов по финансированию и рассматриваемый в качестве особой статьи в 2014 году, стал следствием управляемой девальвации тенге в феврале 2014 года и возник в основном при переводе монетарных активов и обязательств, деноминированных в тенге, на предприятия, учет в которых ведется в долларах США. Данные убытки в значительной степени компенсировались за счет доходов от курсовой разницы, возникших при переводе активов, деноминированных в тенге, и признанных непосредственно в капитале.

Доходы по процентам по вкладам денежных средств и краткосрочных инвестиций снизились до \$9 млн в результате более низких процентных ставок по сократившейся сумме удерживаемых Группой денежных средств, которые были освоены на крупных проектах по расширению производства.

Налогообложение

В нижеследующей таблице показана эффективная ставка налога Группы от продолжающейся деятельности, а также совокупная эффективная ставка налога, в которой учтен эффект НДС и роялти и исключен эффект особых и неповторяющихся статей на налоговые обязательства Группы.

\$ млн (если не указано иное)	2015	2014
Доход/(убыток) до налогообложения от продолжающейся деятельности	12	(169)
Плюс: НДС и роялти	62	86
Плюс: особые статьи, отраженные в операционном доходе	(2)	132
Плюс: убыток от курсовой разницы в результате девальвации тенге в 2014 году	–	181
Скорректированный доход до налогообложения от продолжающейся деятельности	72	230
Расход по подоходному налогу	24	65
Плюс: НДС и роялти	62	86
Минус: признание отложенного налогового (обязательства)/актива по результатам обесценения	(1)	1
Минус: признание отложенного налогового обязательства в результате выгоды от отсрочки платежа компании «NFC»	(3)	–
Минус: налоговый эффект на доход от курсовой разницы в результате девальвации тенге в 2014 году	–	(8)
Скорректированные расходы по налогам от продолжающейся деятельности	82	144
Эффективная ставка налога (%)	200	(38)
Совокупная эффективная ставка налога¹ (%)	114	63

¹ Совокупная эффективная ставка налога рассчитывается как расход по подоходному налогу, включая НДС и роялти, и исключая налоговый эффект особых и неповторяющихся статей, деленный на доход до налогообложения, скорректированный на сумму НДС и роялти, особых и неповторяющихся статей. Совокупная эффективная ставка налога считается более достоверным показателем в отношении повторяющихся статей доходов Группы.

Эффективная ставка налога

Эффективная ставка налога в размере 200% сложилась за счет того, что при сумме доходов в размере \$12 млн расходы по налогам составили \$24 млн. Доход до налогообложения включает убыток до налогообложения по проекту «Бозымчак» в размере \$63 млн, возникающий в результате убытка от курсовой разницы, относящегося к внутригрупповому займу в долларах США. По данному убытку не был признан налоговый актив, в основном, за счет применения допущений по ценам на сырьевые товары при

оценке будущего возмещения и пятилетнего срока исковой давности по зачету налоговых убытков в Кыргызстане. Непризнанный налоговый убыток увеличил расходы Группы по налогам приблизительно на \$13 млн с применением ставки подоходного налога, установленной налоговым законодательством. Прочие налоговые статьи, которые оказывают влияние на размер эффективной ставки налога, включают невычитаемые расходы, понесенные в основном на предприятиях Восточного региона, крупных проектах роста и налоговой группой в Великобритании, которые являются особенно выраженными при более низком уровне рентабельности, в результате чего расходы по налогам увеличиваются на \$10 млн.

В 2014 году эффективная ставка налога в размере (38%) сложилась главным образом за счет налогового эффекта невычитаемого убытка от курсовой разницы в размере \$48 млн, возникшего в результате девальвации тенге в феврале 2014 года, а также налогового эффекта в размере \$36 млн от прочих невычитаемых деловых расходов, понесенных в основном производственными предприятиями Восточного региона.

Совокупная эффективная ставка налога

Совокупная эффективная ставка налога составила 114% в сравнении с 63% в 2014 году. Данное увеличение относится к значительному снижению скорректированного дохода до налогообложения в размере \$158 млн, в то время как снижение суммы НДС, который определяется независимо от рентабельности производственной деятельности, составило \$24 млн. Поэтому в периоды более низких цен на медь рентабельность, как правило, снижается, однако совокупная эффективная ставка налога увеличивается, поскольку эффект от НДС и роялти усиливается из-за того, что эти налоги основаны на доходах от реализации. Несмотря на то, что более низкие цены на медь приводят к уменьшению абсолютной суммы взимаемых налогов, совокупная эффективная ставка налога возрастает. Напротив, в периоды более высоких цен на медь, эффект от НДС и роялти на совокупную эффективную ставку налога снижается.

Невычитаемые расходы

В 2015 году невычитаемые статьи расходов составили \$10 млн (2014: \$84 млн), которые главным образом относятся к Восточному региону, Бозшаколю и Великобритании. В 2014 году по данным налогового учета убыток по невычитаемым статьям расходов составил \$84 млн, большая часть этой суммы – \$48 млн – относится к убыткам от курсовой разницы, которая возникла в результате девальвации тенге в феврале 2014 года. Оставшаяся сумма в размере \$36 млн представляет собой прочие убытки от обесценения и текущие расходы, связанные с производственной деятельностью рудника Бозымчак.

Особые статьи, относящиеся к расходам по налогам:

2015

Особые статьи, относящиеся к налогам, отражают налоговый эффект полученной выгоды от отсрочки платежа компании «NFC» в размере \$16 млн, а также по отдельным убыткам от обесценения.

2014

Особые статьи, относящиеся к налогам, касались отложенного налогового актива (\$1 млн), который возник в результате обесценения активов на предприятиях Восточного региона, и начисления текущих платежей по подоходному налогу на доход от курсовой разницы по монетарным активам в Казахстане, деноминированным в долларах США (\$8 млн), вследствие девальвации тенге в феврале 2014 года.

Будущие ставки налогов

Существенное влияние на будущие ставки налогов оказывают ставки корпоративного подоходного налога (далее – КПН) и НДС. Ставка КПН в Казахстане составляет 20% от налогооблагаемого дохода, тогда как НДС основан на доходах и зависит от цен на сырьевые товары.

Прекращенная деятельность

\$ млн	2014
Выбывающие активы	
Доход от реализации	1,534
EBITDA (за вычетом особых статей)	201
Минус: особые статьи, неденежные статьи и НДС	(267)
Операционный убыток	(66)
Возмещение по подоходному налогу	4
Убыток за год	(62)
Убыток от продажи	(2,273)
Итого убыток	(2,335)
Экибастузская ГРЭС-1	
Доход от продажи	207
Чистый доход за год	207
Убыток за год от прекращенной деятельности	(2,128)

В 2015 году прекращенной деятельности не было, в то время как в 2014 году прекращенная деятельность включала доход от продажи Экибастузской ГРЭС-1 в апреле 2014 года, а также результаты деятельности Выбывающих активов за 10 месяцев, закончившихся 31 октября 2014 года, когда завершилась их продажа.

Базовая Прибыль

Ниже приведена сверка Базовой Прибыли с чистым (убытком)/доходом, относимым акционерам Компании:

\$ млн	2015	2014
Чистый убыток от продолжающейся деятельности, относимый акционерам Компании	(12)	(234)
Особые статьи, отраженные в операционном доходе:		
Убытки от обесценения	12	132
Убыток от продажи активов	2	—
Выгода от отсрочки платежа компании «NFC»	(16)	—
Чистый убыток от курсовой разницы в результате девальвации тенге	—	181
Особые статьи, относящиеся к налогам:		
Признание отложенного налогового обязательства/(актива) по результатам обесценения	1	(1)
Признание отложенного налогового обязательства в результате выгоды от отсрочки платежа компании «NFC»	3	—
Чистый доход от курсовой разницы в результате девальвации тенге	—	8
Базовый (Убыток)/Прибыль от продолжающейся деятельности	(10)	86
Чистый убыток от прекращенной деятельности, относимый акционерам Компании	—	(2,128)
Особые статьи, отраженные в убытках до налогообложения от прекращенной деятельности:		
Сторно ранее начисленных резервов по налоговым искам	—	(15)
Убытки от обесценения	—	15
Особые статьи, отраженные в убытке за год:		
Чистый убыток от продажи дочерних предприятий и инвестиций	—	2,066
Чистый доход от курсовой разницы в результате девальвации тенге	—	(24)
Налоговый эффект особых статей:		
Сторно ранее начисленных резервов по налоговым искам	—	(7)
Признание отложенных налоговых активов по результатам обесценения и прочих особых статей	—	(3)
Чистый доход от курсовой разницы в результате девальвации тенге	—	5
Налоговые начисления, возникающие в Казахстане, в результате выделения ТОО «Казахмыс»	—	10
Базовый Убыток от прекращенной деятельности	—	(81)
Итого Базовый (Убыток)/Прибыль	(10)	5

Чистый убыток Группы от продолжающейся деятельности, относимый акционерам Компании, в 2015 году составил \$12 млн в сравнении с убытком в размере \$234 млн в 2014 году. На результаты предыдущего года значительное воздействие оказали убытки от курсовой разницы в результате девальвации тенге в феврале 2014 года и обесценение, признанное в отношении рудника Бозымчак. В текущем году на результаты повлияло снижение EBITDA, главным образом, из-за снижения цен на сырьевые товары.

Базовый убыток от продолжающейся деятельности за год составил \$10 млн в сравнении с доходом в размере \$86 млн в предыдущем году, главным образом, за счет снижения EBITDA, как указано выше.

В 2015 году прекращенной деятельности не было. Базовый убыток от прекращенной деятельности в 2014 году относился к Выбывающим активам и продаже Экибастузской ГРЭС-1.

Доход на акцию

	2015	2014
Средневзвешенное количество выпущенных акций (млн)	446	447
Доход на акцию – основной и разводненный (\$)		
От продолжающейся деятельности	(0.03)	(0.52)
От прекращенной деятельности	–	(4.76)
	(0.03)	(5.28)
Доход на акцию, основанный на Базовой Прибыли (\$)		
От продолжающейся деятельности	(0.02)	0.19
От прекращенной деятельности	–	(0.18)
	(0.02)	0.01

На основной доход на акцию от продолжающейся и прекращенной деятельности, составивший убыток в размере \$0.03 на акцию в сравнении с \$5.28 на акцию в предыдущем году повлиял убыток, образовавшийся в результате выделения Выбывающих активов.

Базовый доход на акцию от продолжающейся деятельности составил убыток в размере \$0.02 на акцию в сравнении с доходом \$0.19 на акцию.

Основные финансовые показатели

Определения основных финансовых показателей приведены в Словаре терминов, а собственно финансовые показатели Группы, включая продолжающуюся и прекращенную деятельность (если не указано иное), представлены ниже:

	2015	2014
EBITDA Группы (за вычетом особых статей) (\$ млн)	202	556
Доход на акцию, основанный на Базовой Прибыли (\$)	(0.02)	0.01
Свободный денежный поток (\$ млн)	(145)	(31)
Свободный денежный поток за вычетом платежей по процентам (\$ млн)	2	119
Чистая денежная себестоимость меди после вычета доходов от попутной продукции (центы США/фунт) – только продолжающаяся деятельность	109	85

Дивиденды

Компания придерживается Политики выплаты дивидендов, которая была утверждена во время Листинга, учитывающей рентабельность производства и базовый рост доходов Группы, а также движение денежных средств и обеспечение потребностей в капитале для расширения производственной деятельности. Директора должны поддерживать соответствующий уровень покрытия дивидендов.

В предшествующие годы для возврата избыточных денежных средств акционерам в дополнение к выплате обыкновенного дивиденда были использованы обратный выкуп акций и специальный дивиденд. Принимая во внимание увеличение чистой задолженности Группы во время строительства и стадии наращивания производства крупных проектов роста, Директорами принято решение не объявлять выплату промежуточного дивиденда и не рекомендовать выплату окончательного дивиденда за 2015 год. После оценки финансового положения Группы, анализа движения денежных средств и определения потребностей в капитале для расширения производственной деятельности, Совет Директоров установит сроки выплаты дивидендов в будущем.

Движение денежных средств

Краткий отчет о движении денежных средств от продолжающейся и прекращенной деятельности представлен ниже:

\$ млн	2015	2014
EBITDA (за вычетом особых статей)¹	202	556
Сторно ранее начисленных резервов по налоговым искам	–	15
Изменение оборотного капитала ²	(37)	21
Проценты выплаченные	(147)	(150)
НДПИ и роялти выплаченные	(54)	(102)
Подоходный налог выплаченный	(40)	(55)
Курсовая разница и другие изменения	(1)	(15)
Чистое поступление денежных средств от операционной деятельности без учета прочих затрат, связанных с крупными проектами	(77)	270
Капитальные затраты на поддержание производства	(68)	(301)
Свободный денежный поток	(145)	(31)
Капитальные затраты на развитие текущих и новых проектов ³	(1,012)	(912)
Приобретение лицензий на месторождения	(46)	(225)
Долгосрочный НДС к получению, связанный с проектами развития	(105)	(68)
Проценты полученные	7	12
Поступления от выбытия основных средств	7	7
Поступления от продажи совместного предприятия	–	1,249
Поступления от продажи долгосрочных инвестиций	–	16
Поступления от продажи дочерних предприятий, за вычетом выбывших денежных средств ⁴	–	(170)
Прочие движения	(2)	(6)
Изменение чистой задолженности	(1,296)	(128)

¹ EBITDA определяется как доход до начисления процентов, налогообложения, износа, истощения, амортизации, неденежного компонента обязательств в отношении социальных выплат по утрате трудоспособности, налога на добычу полезных ископаемых и роялти от продолжающейся и прекращенной деятельности. См. примечание 4(a)(i) консолидированной финансовой отчетности.

² Изменение оборотного капитала за вычетом начислений по НДПИ и роялти, изменения долгосрочного НДС к получению и изменения кредиторской задолженности по капитальным расходам.

³ Капитальные затраты включают капитализацию поступления чистых денежных средств по проекту «Бозымчак» в размере \$2 млн до достижения проектного производства. Кроме того чистые потоки денежных средств по проекту Бозшаколь в размере \$21 млн и по проекту «Актогай» в размере \$13 млн были включены в капитальные затраты, так как данные проекты находятся на этапе допроектного производства.

⁴ За год, закончившийся 31 декабря 2014 года, отток денежных средств в размере \$170 включает сумму \$158 млн, находившуюся на балансе Выбывающих активов при выделении, и \$12 млн расходов, понесенных по сделке. Кроме того, при выделении Выбывающие активы сохранили \$30 млн краткосрочных инвестиций.

Основные результаты за год

Чистое поступление денежных средств от операционной деятельности уменьшилось, так как снижение доходности и отрицательный оборотный капитал были лишь частично компенсированы снижением НДПИ, платежей по подоходному налогу и выплат по процентам.

Оборотный капитал

Изменение оборотного капитала, повлиявшее на отток денежных средств в размере \$37 млн в 2015 году объясняется ниже:

- товарно-материальные запасы увеличились на \$23 млн за счет увеличения объема медного концентрата из незавершенного производства, ожидающего переработки на Балхашском медеплавильном заводе;
- торговая и прочая дебиторская задолженность уменьшилась на \$74 млн за счет постепенного сокращения коммерческих отношений с Выбывающими активами в начале 2015 года. Действие ряда договоров на продажу истекло в конце 2014 года, но по ним остались невыполненные обязательства по состоянию на 31 декабря 2014 года, с соответствующими выплатами в пользу Выбывающих активов;
- суммы авансов выданных и прочих текущих активов возросли на \$29 млн, так как для производственных компаний Группы сумма НДС к начислению в течение года превысила сумму возмещения из бюджета в течение года; и
- торговая и прочая кредиторская задолженность и провизии в 2015 году уменьшились на \$59 млн, главным образом, в результате погашения задолженности перед Выбывающими активами, относящейся к договорам на продажу, действие которых истекло в конце 2014 года.

Положительное изменение оборотного капитала в предыдущем году составило \$21 млн, включая поступление денежных средств от Выбывающих активов. Уровень товарно-материальных запасов увеличился на \$10 млн, главным образом, за счет увеличения катодной меди в пути; торговая и прочая дебиторская задолженность уменьшилась на \$87 млн за счет изменения сроков поступления денежных

средств и более низких объемов продаж после выделения Выбывающих активов; суммы авансов выданных и прочих текущих активов возросли на \$84 млн в результате увеличения НДС к получения в основном в Выбывающих активах; торговая и прочая кредиторская задолженность и провизии увеличились на \$28 млн в 2014 году, в основном, за счет увеличения начислений по оказанным услугам по всей Группе.

Движение денежных средств по процентам

Сумма выплаченных процентов в течение года составила \$147 млн, что сопоставимо со \$150 млн, выплаченными в предыдущем году и соответствует уменьшению общих расходов по процентам за год, которые составили \$155 млн в сравнении с \$159 млн в предыдущем году. Проценты выплачиваются два раза в год, в январе и июле по кредитным линиям, предоставленным БРК на разработку проектов «Бозшаколь»/«Бозымчак», ежеквартально – по кредитной линии в юанях, предоставленной БРК на разработку проекта «Актогай», и ежемесячно – по предэкспортной кредитной линии.

Подходный налог и налог на добычу полезных ископаемых

Сумма выплат по подоходному налогу в размере \$40 млн была меньше в сравнении с \$55 млн в предыдущем году, что отражает снижение доходности предприятий Восточного региона в текущем году и отсутствие налоговых платежей, относящихся к Выбывающим активам, в 2015 году. На 31 декабря 2015 года сумма подоходного налога, подлежащего уплате Группой, составила \$11 млн в сравнении с \$18 млн в 2014 году.

Сумма платежей по НДС и роялти в размере \$54 млн была ниже \$102 млн в 2014 году в связи с более низким содержанием металлов в добытой руде, учетом в предыдущем периоде НДС, уплаченного Выбывающими активами, а также вследствие более низких цен на сырьевые товары. На 31 декабря 2015 года сумма НДС и роялти, подлежащая уплате Группой, составила \$25 млн в сравнении с \$10 млн в 2014 году. В последнем квартале 2015 года НДС в размере \$4 млн был выплачен после добычи руды на месторождениях Бозшаколь и Актогай. В отчете о движении денежных средств данный платеж был включен в капитальные затраты на расширение производства.

Свободный денежный поток

Свободный денежный поток Группы, включающий выплаченные проценты по займам на финансирование капитальных затрат крупных проектов по расширению производства в размере \$147 млн (2014: \$150 млн), составил отток денежных средств в размере \$145 млн по сравнению с оттоком в размере \$31 млн в 2014 году. За вычетом выплат по процентам, положительный свободный денежный поток составил \$2 млн (2014: \$119 млн), несмотря на низкие цены на сырьевые товары. Снижение размера свободного денежного потока отражает более низкую рентабельность в 2015 году и отрицательное изменение оборотного капитала, что было лишь частично компенсировано сокращением капитальных затрат на поддержание производства, выплат НДС и подоходного налога.

Капитальные затраты

Капитальные затраты на поддержание производства сократились до \$68 млн, поскольку большая часть средств, израсходованных в 2014 году, относилась к Выбывающим активам, и, поскольку руководство стремилось ограничить инвестиции в предприятия Восточного региона. Определенные инвестиционные проекты, запланированные на 2015 годы, были перенесены на 2016 год. Капитальные затраты на расширение производства в размере \$1,012 млн были в основном инвестированы в крупные проекты роста «Бозшаколь» (\$527 млн) и «Актогай» (\$470 млн). Более подробная информация по капитальным затратам на поддержание и расширение производства представлена в разделе «Обзор производственной деятельности». Общие капитальные затраты, понесенные в течение года, составили \$1,080 млн в сравнении с \$1,213 млн за год, закончившийся 31 декабря 2014 года.

Движение денежных средств от прочей инвестиционной и финансовой деятельности

Движение денежных средств от инвестиционной деятельности в 2015 году связано с окончательным платежом в размере \$35 млн за лицензию на месторождение Коксай и выплатой налогов по сделке, которые, вероятно, могут быть возмещены в будущем, процентами полученными в размере \$7 млн (2014: \$12 млн), а также реализацией ряда основных средств предприятиями Группы на сумму \$7 млн (2014: \$7 млн).

Движение денежных средств от инвестиционной деятельности в 2014 году включает первоначальный платеж на приобретение лицензии на месторождение Коксай (общая стоимость лицензии составляет \$225 млн), денежные средства, полученные от продажи Экибастузской ГРЭС-1 в размере \$1,249 млн, и сумму \$170 млн по сделке с Выбывающими активами, которые включают \$158 млн переданных денежных средств

и \$12 млн расходов. На балансе Выбывающих активов остались краткосрочные инвестиции в сумме \$30 млн.

Бухгалтерский баланс

Краткий обзор инвестированного капитала Группы на 31 декабря 2015 года представлен ниже:

\$ млн	2015	2014
Капитал, относимый акционерам Компании	319	2,101
Неконтролирующая доля	3	3
Займы	3,504	3,092
Инвестированный капитал	3,826	5,196

Краткий обзор изменений

Убыток Группы за год в размере \$12 млн и неденежный убыток по счету резерва по переводу иностранной валюты в размере на \$1,773 млн привели к уменьшению капитала, относимого акционерам Компании.

В 2015 году произошло значительное снижение чистого капитала в результате обесценивания тенге на 86% за период с 31 декабря 2014 года по 31 декабря 2015 года. Горнодобывающие активы Группы находятся в основном в казахстанских предприятиях, функциональной валютой которых является тенге. В конце отчетных периодов эти неденежные активы консолидируются и представляются в долларах США по валютному курсу на момент закрытия периода с изменением стоимости, которое происходит из-за изменений курса обмена тенге к доллару, отражаемого в капитале, а не в отчете о доходах и расходах. В то время как чистая стоимость активов казахстанских предприятий уменьшилась для целей отчетности в 2015 году, более слабый тенге должен оказать положительное воздействие на их базовую экономическую стоимость, так как в результате этого снижаются местные операционные расходы, а доходы от реализации в основном выражены в долларах США. Внешние обязательства Группы, преимущественно банковские займы, деноминированы, в основном, в долларах США и поэтому изменения курса тенге к доллару США не оказывают на их стоимость никакого влияния.

Чистая задолженность

Чистая задолженность состоит из денежных средств и денежных эквивалентов, краткосрочных инвестиций и займов. Краткая информация о чистой задолженности Группы представлена ниже:

\$ млн	2015	2014
Денежные средства и денежные эквиваленты	851	1,730
Краткосрочные инвестиции	400	400
Займы	(3,504)	(3,092)
Чистая задолженность	(2,253)	(962)

По состоянию на 31 декабря 2015 года денежные средства, денежные эквиваленты и краткосрочные инвестиции составили \$1,251 млн, из которых \$224 млн получено по линии финансирования, предоставленной БРК для разработки проекта «Актогай» и будет использовано для этой цели. Краткосрочные инвестиции в размере \$400 млн (2014: \$400 млн) состоят из банковских депозитов с изначальным сроком погашения от трех до двенадцати месяцев, размещенных в Великобритании.

Для управления риском неисполнения обязательств встречными сторонами и риском ликвидности, излишки финансовых средств Группы находились преимущественно в Великобритании, а средства, остающиеся в Казахстане, использовались в основном для поддержания оборотного капитала. Денежные средства, находящиеся в Великобритании, большей частью размещены в европейских и американских финансовых институтах и управляемых ими фондах ликвидности, имеющих наивысший рейтинг 'AAA'. На 31 декабря 2015 года \$1,225 млн денежных средств и краткосрочных депозитов размещены в Великобритании и Европе и \$25 млн – в Казахстане.

Общая сумма займов увеличилась с \$3,092 млн на 31 декабря 2014 года до \$3,504 млн на 31 декабря 2015 года. Это явилось результатом снятия \$540 млн по кредитным линиям, предоставленным БРК для разработки проекта «Актогай» в долларах США и юанях, снятием \$50 млн по линии финансирования, предоставленной компанией Caterpillar, которая была открыта в августе 2015 года и выплат в размере \$181 млн по кредитной линии БРК для разработки проекта «Бозшаколь/Бозымчак».

По состоянию на 31 декабря 2015 года общая сумма займов (за вычетом амортизированной суммы комиссионных) состояла из \$1,881 млн, предоставленных по кредитной линии БРК для разработки проекта «Бозшаколь/Бозымчак», \$1,228 млн предоставленных по кредитной линии БРК для разработки проекта «Актогай», \$345 млн предоставленных по предэкспортной кредитной линии и \$50 млн предоставленных по

кредитной линии Caterpillar. По состоянию на 31 декабря 2015 года у Группы было \$250 млн неиспользованных средств по кредитным линиям БРК, предоставленным для разработки проекта «Актогай».

Полная информация об условиях займов, предоставленных Группе, приведена в примечании 12 к консолидированной финансовой отчетности.

Прочие значительные аспекты

Соглашение по договору с компанией «NFC»

17 ноября 2015 года Группа достигла договоренности со своим основным строительным подрядчиком, компанией «NFC», об отсрочке платежа \$300 млн за выполнение работ по проекту «Актогай». В соответствии с пересмотренными условиями, стоимость строительства в размере \$300 млн, планируемая к оплате в 2016 и 2017 годах, будет выплачена в первой половине 2018 года, без изменения общей суммы платежа, подлежащей уплате компании «NFC», и не повлияет на бюджет проекта в размере \$2.3 млрд. Отсрочка платежа \$300 млн на 2018 год обеспечивает дополнительную ликвидность на время строительства и наращивания объемов производства проектов «Бозшаколь» и «Актогай».

Непрерывность деятельности

С учетом текущих рыночных цен, а также исходя из того, что существующие кредитные линии остаются доступными, Группа располагает достаточной ликвидностью в обозримом будущем, даже в случае некоторой задержки предполагаемого выхода проекта «Бозшаколь» на проектную мощность. Однако, при отсутствии существенного роста цен на сырьевые товары, ковенанты Группы по предэкспортной кредитной линии и кредитной линии Caterpillar, будут нарушены при расчете их значений за период, заканчивающийся 31 декабря 2016 года. На основании проведенных переговоров Группа полагает, что банки положительно рассмотрят отсрочку или временное приостановление требований выполнения ковенантов при условии, что Группа будет продолжать обслуживать свои долговые обязательства (что вероятно в соответствии с прогнозными данными) и кредитные линии останутся доступными в обозримом будущем.

В случае долгосрочного снижения цен на сырьевые товары ниже текущего уровня в сочетании с задержкой выхода проекта «Бозшаколь» на проектную мощность, потребуются принятие дополнительных мер для обеспечения ликвидности в обозримом будущем, что, по мнению руководства Группы, является достижимым. В связи с этим, при подготовке консолидированной финансовой отчетности был применен принцип непрерывности деятельности. См. примечание 2(а) к консолидированной финансовой отчетности.

ОСНОВНЫЕ РИСКИ

Управление рисками

Значительными рисками, идентифицированными KAZ Minerals, являются риски, которые могут существенно повлиять на финансовое положение Группы, результаты ее деятельности, стратегию и перспективы. Также могут существовать риски, которые в настоящее время неизвестны или считаются несущественными, но могут впоследствии стать существенными для Группы.

К событиям, которые нашли отражение в раскрытиях основных рисков, относится переход в августе 2015 года к режиму свободно плавающего курса тенге по отношению к доллару США, для чего в этом году был добавлен новый фактор риска, касающийся обменного курса валют и инфляции. Значительная девальвация тенге может увеличить риск роста стоимости рабочей силы, услуг поставщиков и подрядчиков. Падение цен на сырьевые товары в течение 2015 года оказало воздействие на ценовой риск по сырьевым товарам и на риск ликвидности. Ожидается, что риск ведения Группой деловой деятельности с Китаем возрастет с увеличением на проектах роста производства медного концентрата, который будет реализовываться в Китай.

Риски, приведенные ниже, изложены не в порядке вероятности возникновения либо по степени существенности, и должны рассматриваться, как и любые другие заявления прогнозного характера в настоящем документе, с учетом предупреждающих комментариев.

Операционные риски

Охрана труда и безопасность

Описание рисков

Горнодобывающее производство является отраслью, сопряженной с опасностями и присущими рисками, поэтому неудачный выбор и внедрение системы управления охраной труда и безопасности может привести к нанесению вреда работникам Группы, подрядчикам или местному населению, а также к штрафам и взысканиям и ущербу репутации.

Возможные последствия

Нарушение правил охраны труда и безопасности могут привести к ряду негативных последствий, включая несчастные случаи и причинение вреда здоровью, а также к производственным срывам, финансовым убыткам и отразиться на репутации компании. Потеря репутации компании может негативно сказаться на процессе привлечения и удержания компанией KAZ Minerals работников, повлиять на статус Группы в отношениях с населением и государством, а также на сокращение доступа к финансированию и снижение уровня деловой привлекательности Группы для инвесторов.

Принимаемые меры

KAZ Minerals признает, что соответствие высоким стандартам в области техники безопасности и охраны труда имеет большое значение для успешной деятельности Группы и является ключевой ответственностью всех ее сотрудников. Цель Группы состоит в достижении нулевого показателя несчастных случаев со смертельным исходом и сокращении до минимума количества происшествий. Политика Группы и меры, предпринимаемые в этих областях, разработаны таким образом, чтобы определять соответствующие риски и возможности, и обеспечить четкую основу для безопасного ведения бизнеса. Значительные инвестиции вкладываются в развитие практических мер по технике безопасности и охране труда на открытых рудниках и современных перерабатывающих предприятиях на Бозшаколе и Актогае, которые будут наращивать производство в течение 2016 года. Разработка рудников открытым способом обеспечит более безопасную рабочую среду для работников.

Перерывы в производственной деятельности

Описание рисков

Деятельность Группы по добыче и переработке является ресурсоемкой и может быть сопряжена с рядом рисков, включая, но не ограничиваясь, перечисленными далее рисками, связанными с геологическими и технологическими проблемами; неблагоприятными погодными условиями и прочими природными явлениями, такими, как наводнения и землетрясения; пожары и взрывы; поломками особо важного оборудования с длительными сроками для их замены; задержками в поставках материалов и предоставлении услуг; отсутствием или перебоями в снабжении ключевыми ресурсами, включая электроэнергию и воду. Любой из этих факторов может повлечь за собой длительную остановку либо временное снижение объемов производства на рудниках и обогатительных фабриках Группы.

Возможные последствия

Любые срывы производственной деятельности могут негативно отразиться на прибыли и движении денежных средств Группы, привести к существенным незапланированным капитальным расходам, связанным с ремонтом и заменой оборудования, нанести ущерб людям и окружающей среде. Перерывы в производственной деятельности могут привести к потере заказчиков, оказать негативное воздействие на перспективы роста и отрицательно отразиться на репутации Группы.

Принимаемые меры

Во всех подразделениях Группы работа по управлению операционными рисками проводится соответствующими специалистами из имеющегося штата сотрудников и при поддержке привлеченных экспертов. Группа проводит ремонт и обслуживание своего оборудования и технических средств, а также регулярно проверяет состояние своих зданий и сооружений. Операционные активы Группы расположены в районах, где риски возникновения землетрясений и наводнений невысоки. Деятельность Группы зависит от сравнительно небольшого количества операционных активов, что увеличивает влияние перебоев в производственной деятельности. В то же время операционные активы географически рассредоточены, что потенциально снижает влияние какой-либо одной внештатной ситуации на масштабный перерыв в деятельности по всем операционным подразделениям.

Имеющаяся единая программа страхования рисков катастроф, ущерба имуществу и перерывов в производстве обеспечивает покрытие части убытков, которые могут возникнуть вследствие значительных непредвиденных событий на обогащательных производствах Группы или внештатных ситуаций на производственных площадках ключевых внешних поставщиков. Группа считает возможным реализацию концентрата заказчиком напрямую в случае возникновения существенных сбоев на Балхашском медеплавильном заводе, где в настоящее время концентрат с Восточного региона и рудника Бозымчак перерабатывается в катодную медь, слитки золота и гранулы серебра. Инженеры по рискам проводят проверки на основных перерабатывающих производствах Группы с целью оценки ключевых рисков и предоставления рекомендаций по улучшению ситуации руководству.

Политический риск

Описание рисков

Вся горнодобывающая деятельность Группы и проекты развития, за исключением рудника Бозымчак, расположенного в Кыргызстане, сосредоточены в Казахстане. Результаты операционной и финансовой деятельности Группы зависят от социальных, политических, экономических, правовых и фискальных условий, сложившихся в обоих странах.

Возможные последствия

Изменения в законодательстве по международной торговле (экспорту и импорту), иностранным инвестициям, имущественным правам, налогам, охране окружающей среды и недропользованию, в отношении социальной ответственности, или иные изменения, влияющие на условия ведения бизнеса в Казахстане и Кыргызстане, могут отрицательно отразиться на хозяйственном и финансовом положении Группы, на результатах ее деятельности и решениях о будущих инвестициях. Изменения могут также нанести ущерб репутации Группы, в частности, в отношениях с инвесторами, и потенциально привести к потере лицензий на ведение деятельности.

Принимаемые меры

KAZ Minerals поддерживает непрерывный диалог с Правительствами Казахстана и Кыргызстана по ряду вопросов, в том числе по нормам недропользования, налогообложения, охраны окружающей среды, социальной ответственности и отношениям с местным населением. Правительство Казахстана активно реализует программу экономических реформ, что способствует становлению Казахстана как одной из наиболее политически стабильной и экономически развитой страны в Центральной Азии. Изменения политического, законодательного и правового характера, влияющие на деятельность Группы и на проекты развития, тщательно отслеживаются, и там, где необходимо, проводится лоббирование интересов. Совет Директоров продолжает рассматривать политическую, социальную и экономическую обстановку в Казахстане как благоприятную и оптимистичную в отношении условий для ведения бизнеса в данном регионе.

Новые проекты

Описание рисков

Реализация новых проектов сопряжена с множеством рисков, включая геологические и инженерные риски, риски снабжения, управления персоналом, финансовые риски и риски изменений в законодательстве. Если Группа не достигнет успеха в принятии соответствующей стратегии материально-технического снабжения и управления проектами, то могут возникнуть задержки в продвижении графиков проектов и увеличится стоимость их реализации. Законодательные риски включают в себя невозможность получения и сохранения необходимых разрешений, лицензий или одобрений на выполнение определенных работ со стороны соответствующих уполномоченных органов. В 2016 году данные риски будут расти во время наращивания производства по проекту «Бозшаколь» и на участке по переработке окисленной руды «Актогай», по мере сдачи в эксплуатацию оборудования и формирования практики эксплуатации. Темпы наращивания производства зависят от успешного запуска и эксплуатации оборудования, а также работы поставщиков и персонала предприятий.

Возможные последствия

Существует вероятность того, что желаемая окупаемость проекта может быть не достигнута из-за невозможности извлечения запасов полезных ископаемых, неспособности достичь ожидаемых эксплуатационных параметров, и, в результате, превышения ожидаемого уровня капитальных и операционных затрат. Недостатки в проектировании и строительстве могут привести к отсрочке выполнения проектов или невозможности их завершения. Эти факторы могут привести к дополнительным затратам на доработку и задержке движения денежных средств, что может повлиять на ликвидность и финансовые результаты Группы. Снижение объемов производства в будущем может привести к увеличению себестоимости на единицу продукции. Кроме того, недостаток денежных средств, необходимых для финансирования, может также стать помехой или стать причиной задержки завершения проектов.

Принимаемые меры

Перед принятием решений по инвестированию, Группа проводит определенные мероприятия по оценке, включая, при необходимости, подготовку технико-экономического обоснования и иные технические изыскания. Крупные проекты Группы проходят процедуру оценки капиталовложений, а также рассмотрение и утверждение Советом Директоров по мере их осуществления. Более того, в Группе имеется ряд процедур по планированию и мониторингу для надлежащего управления капитальными расходами. Группа стремится к тому, чтобы на протяжении всего срока реализации проектов были задействованы квалифицированные специалисты, как из числа собственных работников, так и из числа внешних привлеченных профессионалов.

Крупные проекты роста «Бозшаколь» и «Актогай» спроектированы на работу с использованием современного оборудования по отработанной технологии, и в Группе также имеется специализированная внутренняя команда по управлению проектами, в которую входят специалисты, имеющие большой международный опыт в добывающей отрасли. Группе также оказывает услуги Компания «Non Ferrous China», в первую очередь, по строительству и вводу в эксплуатацию заводов по переработке сульфидной руды и глины на Бозшаколе. «Non Ferrous China» также занимается строительством и вводом в эксплуатацию завода по переработке сульфидной руды на Актогае, в то время как по другим разделам проекта работы ведутся отдельными небольшими подрядными организациями. Специально созданный Комитет по обеспечению реализации проектов регулярно оценивает операционное и финансовое состояние проектов с целью идентификации и управления любыми существенными рисками, которые могли бы помешать успешному вводу в эксплуатацию и началу производства. Что касается финансирования проектов «Бозшаколь» и «Актогай», то для них доступны соответствующие кредитные линии. Более подробная информация о состоянии крупных Проектов развития включена в раздел «Обзор производственной деятельности».

Работники

Описание рисков

Эффективность дальнейшего развития Группы отчасти зависит от умения привлекать и удерживать опытных и высококвалифицированных специалистов. KAZ Minerals конкурирует с местными и международными горнорудными и промышленными компаниями в процессе привлечения на работу квалифицированных кадров. Отдаленное расположение некоторых производственных площадок Группы также усложняет привлечение и удержание квалифицированных кадров на данных объектах. Привлечение и подготовка достаточного количества квалифицированного персонала играет важную роль в успешной реализации проектов «Бозшаколь» и «Актогай».

Возможные последствия

Производительность труда, уровень профессиональных навыков, эффективность и текучесть кадров может напрямую повлиять на способность Группы по обеспечению безопасных и комфортных условий работы, выполнению производственных планов и достижению финансовых показателей. Возможность привлечения, обучения и удержания квалифицированного персонала для операционных команд Бозшаколя и Актогая может напрямую повлиять на наращивание производства, операционные показатели, финансовые результаты и прогнозируемое движение денежных средств. Нехватка же квалифицированных кадров может привести к росту операционных затрат Группы из-за увеличения затрат по оплате труда требуемого количества персонала. Однако ожидается, что в условиях текущих цен на сырьевые товары условия найма специалистов с международным опытом работы в горнодобывающей отрасли будут более благоприятными.

Принимаемые меры

Группа постоянно следит за рынком труда для поддержания своей конкурентоспособности в вопросе привлечения персонала. В отношении своих работников и их иждивенцев в KAZ Minerals существует обширная программа социальных льгот, а также осуществляются инвестиции в обучающие центры и развитие персонала для повышения уровня квалификации работников. Обеспечение работников безопасными условиями труда также является главным приоритетом. Активная вовлеченность позволяет развивать плодотворные отношения с профсоюзами. Операционные команды «Бозшаколь» и «Актогай» имеют детальный план по привлечению и обучению кадров, который на данный момент находится на стадии внедрения. Иностранные работники, имеющие соответствующую квалификацию, принимались на работу в течение первых операционных лет проектов для оказания помощи в успешном наращивании производства.

Поставщики и подрядчики

Описание рисков

Группа зависит от поставок материалов и оказания услуг внешними поставщиками и подрядчиками. Услуги по металлургической переработке, электроснабжению, шахтопроходческим работам, вспомогательным строительным и ремонтным работам могут предоставляться силами подразделений, относящимся к Выбывшим активам и принадлежащим связанной стороне - компании Cyprium Holding. Поскольку данные поставщики не находятся под контролем KAZ Minerals, то нет гарантии в том, что эти или иные услуги внешних поставщиков смогут быть предоставлены и будут предоставляться согласно требуемым Группой стандартам на своевременной, непрерывной основе или без периодов, когда их предоставление будет невозможно.

В условиях повышенного спроса не всегда может быть обеспечено наличие и доставка по требованию, что может привести к увеличению сроков поставки и инфляции цен на сырье, материалы, горнодобывающее и перерабатывающее оборудование. Группа зависит от услуг специализированных подрядчиков при разработке и вводе в эксплуатацию крупных проектов развития. KAZ Minerals также требуются поставщики транспортных услуг и логистики для перевозки производственных материалов и готовой продукции.

Возможные последствия

Наличие каких-либо сбоев в поставке горнодобывающего оборудования, материалов, в предоставлении услуг по металлургической переработке, электроснабжению и передаче электроэнергии, шахтопроходческих, строительных работах, транспортировке, а также в техническом обслуживании, может негативно сказаться на финансовом положении и достижении операционных показателей и будущих результатах деятельности. увеличение затрат на услуги, стоимости горнодобывающего оборудования и материалов в результате инфляции может увеличить операционные и капитальные затраты, что скажется на финансовых показателях Группы, а совокупность этих факторов может повлиять на экономическую жизнеспособность отдельных рудников и проектов. Сбои в производственной деятельности или увеличение затрат могут возникнуть, если ключевые подрядчики не смогут оказывать услуги. Неспособность должным образом регулировать транзакции со связанными сторонами может привести к судебным разбирательствам, нарушению регуляторных требований и подрыву репутации Группы. Действия поставщиков и подрядчиков могут отразиться на репутации Группы и привести к возникновению дополнительных обязательств для Группы.

Принимаемые меры

Производительность Балхашского медеплавильного завода тщательно отслеживается, и, несмотря на то, что в финансовом отношении это может быть не совсем привлекательно, в период значительных перерывов в работе переработчика концентрат Восточного региона может быть отправлен на переработку в

Китай. Группа определила альтернативных поставщиков ряда услуг, ранее предоставляемых компанией Ciprum Holding и, для создания конкуренции и где это необходимо, будет продолжать поощрять участие определенного числа поставщиков в тендерах на поставки. В целях поддержки конкуренции при поставках горнодобывающего оборудования и материалов Группа также активно отслеживает рынок горнодобывающего оборудования и материалов. Группа соответствующим образом выполняет мониторинг и процедуры по раскрытию транзакций со связанными сторонами.

Отношения с работниками и местным населением

Описание рисков

Интересы многих работников Группы, согласно коллективным трудовым договорам, представляют профсоюзы. Переговоры об изменениях ставок оплаты труда могут усложняться в период повышения цен на сырьевые товары или более высокого уровня инфляции внутри страны, так как профсоюзы могут добиваться повышения оплаты труда и выплаты дополнительных компенсаций в иных формах. Недавнее резкое изменение курса тенге по отношению к доллару США усилило неопределенность в отношении будущих переговоров касательно заработной платы. Работники Группы могут добиваться повышения оплаты труда вне рамок коллективных трудовых договоров, и коллективные трудовые договоры не всегда способны предотвратить забастовки или самовольное прекращение работ. Профсоюзы могут также противостоять мерам по увеличению производительности труда.

В настоящий момент Группа осуществляет производственную деятельность в регионах Казахстана и Кыргызстана, где она является самым крупным работодателем и может оказывать местному населению адресную поддержку. Запросы местного населения, которые не всегда возможно удовлетворить, как правило, определяются множественными изменчивыми взглядами заинтересованных кругов. Промышленные аварии, инциденты с экологическими последствиями могут оказать негативное воздействие на отношения Группы с местным населением.

Возможные последствия

Проблемы в отношениях с работниками, вызванные внутренними и внешними факторами, могут привести к нестабильному поведению работников, и, как следствие, к срыву производства либо к требованиям повышения оплаты труда сверх уровня инфляции и дополнительных компенсаций иных форм, что может негативно сказаться на финансовых результатах деятельности Группы. Споры с местным населением, местные забастовки или иные формы коллективного протеста могут привести к срыву производственной деятельности и снижению объемов производства, а также повышению операционных затрат.

Зависимость некоторых слоев местного населения от деятельности Группы, напрямую связанная с возможностями трудоустройства и предоставлением услуг, может накладывать определенные ограничения на гибкость в принятии Группой некоторых операционных решений, оказывая тем самым существенное негативное влияние на финансовое положение Группы. Ненадлежащее управление взаимоотношениями с местным населением, государственными и негосударственными организациями может привести к перерывам в производственной деятельности и негативно отразиться на репутации Группы, в том числе на успешном вводе проектов в эксплуатацию. Предоставление поддержки местному населению может также неблагоприятно отражаться на движении денежных средств Группы.

Принимаемые меры

Группа применяет стратегию по полномасштабному вовлечению представителей местного населения, профсоюзов и работников к обсуждению и решению вопросов, вызывающих беспокойство различных заинтересованных сторон. В первую очередь Группа старается определить и минимизировать любое возможное негативное воздействие на производственный процесс и риски, используя ответственное поведение и прозрачные действия, отдавая приоритет безопасности и охране труда своих работников, экологической безопасности, содействуя диалогу между сторонами и выполняя принятые обязательства. Были приняты меры по защите работников от воздействия падения курса тенге по отношению к доллару США. Группа имеет социальную программу для работников и их иждивенцев, кроме того, Группа тесно сотрудничает с местными органами власти по социальным вопросам. Бозшаколь и Актогай находятся в отдаленных областях и поэтому риск, связанный с взаимоотношениями с местным населением, снижен.

Запасы и ресурсы полезных ископаемых

Описание рисков

Запасы руды и минеральные ресурсы на действующих рудниках и проектах развития KAZ Minerals определяются, главным образом, при помощи метода оценки запасов руды и минеральных ресурсов, сформированного еще во времена бывшего Советского Союза. При определении запасов полезных ископаемых по этому методу имеются многочисленные погрешности, неизбежные при оценке рудных

запасов, кроме того, геологические, технические и экономические допущения, действовавшие на момент оценки, могут значительно изменяться при появлении новой информации.

Возможные последствия

Изменения в расчетах запасов руды и минеральных ресурсов могут оказать негативное влияние на планы разработки рудников и экономическую жизнеспособность проектов, что может привести к экономическим потерям и отрицательно отразиться на финансовом положении Группы и результатах ее деятельности. Группа зависит от производственной деятельности меньшего количества рудников, следовательно, более точное подтверждение запасов на каждом руднике критически важно для достижения дальнейших производственных показателей.

Принимаемые меры

Информация о запасах руды и ресурсах полезных ископаемых Группы представляется в соответствии со стандартами Объединенного комитета по рудным запасам (Кодекс ОКЗР – JORC Code) После определения запасов руды на действующих рудниках и проектах по расширению производства методом оценки, применяемым со времен бывшего Советского Союза, KAZ Minerals ежегодно для перерасчета полученных результатов по методу, предписанному Кодексом ОКЗР, прибегает к услугам независимых экспертов. При необходимости, независимые технические эксперты посещают рудники. Программы геолого-разведочного бурения проводятся Группой для улучшения понимания геологической информации на месторождениях.

Риски несоблюдения юридических требований

Права на недропользование

Описание рисков

В Казахстане и Кыргызстане все природные ресурсы принадлежат государству. Права на недропользование предоставляются на ограниченный период, и любое продление таких прав должно быть согласовано до истечения действия соответствующего контракта или лицензии. Действие выданных Группе прав на недропользование может быть приостановлено или прекращено, если Группа не исполняет лицензионные и контрактные обязательства, которыми могут быть предусмотрены регулярные платежи в государственный бюджет и соблюдение требований по добыче, разработке, социальным обязательствам, технике безопасности, охране труда и окружающей среды. Недавно в Казахстане вступило в силу законодательство о недропользовании, в котором установлены более строгие требования к соблюдению обязательств по лицензиям, технической документации, рабочим программам и к доле товаров и услуг, поставляемых Казахстаном. Государственные органы также усилили контроль над соблюдением законодательства и требований контрактов на недропользование.

Возможные последствия

Поскольку многие акты казахстанского законодательства о недропользовании были приняты относительно недавно и еще не прошли проверку в юридической системе Казахстана, юридические последствия каждого отдельного нарушения непредсказуемы. Вместе с тем, неисполнение положений контрактов на недропользование может привести к санкциям со стороны уполномоченных органов, и, как следствие, привести к штрафам, судебным разбирательствам, ограничениям на ведения хозяйственной деятельности и, в конечном результате, к лишению лицензии на ведение деятельности. Лишение прав Группы на недропользование может оказать существенное негативное влияние на горнодобывающую деятельность.

Принимаемые меры

Руководство Группы прилагает максимум усилий к тому, чтобы вести конструктивный диалог с соответствующими уполномоченными органами, обеспечить исполнение всех требований законодательства и положений контрактов на недропользование. Принимаемые Группой меры, обеспечивающие соблюдение условий контрактов на недропользование, были обновлены таким образом, чтобы были учтены все требования законодательства, включая условия максимального закупа товаров и услуг внутри Казахстана. В 2015 году более половины товаров и услуг, используемых в ходе продолжающейся деятельности, были приобретены в Казахстане. Перед соответствующим департаментом поставлена задача по контролю над соблюдением условий контрактов на недропользование.

Соблюдение требований по охране окружающей среды

Описание рисков

Группа ведет операции в такой отрасли, которая регулируется рядом законодательных актов и положений по охране окружающей среды. По мере непрерывной разработки таких стандартов и требований, Группа

может столкнуться с ростом затрат, связанных с соблюдением таких требований, и сборов за выбросы в окружающую среду. Политика и меры, принимаемые на национальном и международном уровне с целью решения проблем изменения климата, будут оказывать все большее влияние на хозяйственную деятельность, подвергая ее тем самым возрастающим рискам, связанным с охраной окружающей среды и требованиями уполномоченных органов.

Возможные последствия

Нарушение законов по охране окружающей среды или несоблюдение требований уполномоченных органов может привести к приостановке действия лицензий на ведение деятельности, прав на недропользование, наложению штрафов и санкций, проведению дорогостоящих процедур по соблюдению юридических процедур, нанесению ущерба репутации Группы и к финансовым убыткам. Новые или измененные законы или положения по охране окружающей среды могут вызвать рост операционных затрат, дополнительные капитальные расходы или, в случае несоблюдения требований, вероятность штрафов, санкций или других мер, которые могут негативно повлиять на финансовые результаты деятельности и репутацию Группы. Сборы за выбросы в окружающую среду в Казахстане возросли по сравнению с предыдущими периодами, а уполномоченные органы принимают все более жесткую позицию в отношении соблюдения требований стандартов по охране окружающей среды.

Принимаемые меры

В Группе действует политика и установлены стандарты, в которых изложены операционные процедуры, обязательные для выполнения всеми сотрудниками. Группа сотрудничает с соответствующими государственными органами в отношении вопросов охраны окружающей среды, в том числе по разработке новых законопроектов. Накопление вскрыши от вскрышных работ, потребление воды и электроэнергии, а также выбросы CO₂ будут увеличиваться с наращиванием Группой производства на Бозшаколе и Актогае. На данных проектах будет использоваться современная технология, которая позволит снизить потребление электроэнергии и темпы рециркуляции воды на тонну переработанной руды, и в то же время позволит более эффективно управлять хвостохранилищем в сравнении с традиционным производством. Осуществление проектов, имеющих новые проектные решения, предоставляет возможность снизить степень воздействия Группы на окружающую среду.

Финансовые риски

Ценовой риск по сырьевым товарам

Описание рисков

Установившейся практикой Группы является реализация продукции согласно контрактам по ценам, принятым на мировых биржах металлов. Большое влияние на финансовые показатели деятельности Группы оказывают цены на сырьевые товары, в частности, на медь и основную попутную продукцию: золото, серебро и цинк. Цены на эти металлы зависят от ряда факторов, в том числе от мирового спроса и предложения, и настроения инвесторов. В частности, на показатели KAZ Minerals влияет спрос со стороны Китая, являющегося основным потребителем металлов, производимых Группой. В течение 2015 года из-за неблагоприятной экономической ситуации и негативных настроений инвесторов рыночные цены на сырьевые товары Группы резко упали. Средняя цена на медь на LME в 2015 году составила \$5,495 за тонну, что представляет собой снижение на 20% по сравнению с 2014 годом. В начале 2016 года цена на медь на LME была ниже \$4,400 за тонну.

Возможные последствия

Цены на сырьевые товары могут иметь широкий диапазон колебаний и существенно влиять на стоимость активов, доходы от реализации, иные доходы, движение денежных средств и перспективы расширения производственной деятельности Группы. Финансовое воздействие изменения цен на сырьевые товары на финансовое положение Группы будет увеличиваться по мере наращивания объемов производства на Бозшаколе и Актогае.

Принимаемые меры

Группа непрерывно проверяет чувствительность своего бизнеса к колебаниям цен на сырьевые товары. Как правило, Группа избегает хеджирования цен на сырьевые товары, но может использовать программу хеджирования по определенным сырьевым товарам в тех случаях, когда по определению Совета Директоров существует необходимость в защите интересов Группы для обеспечения уверенности в будущих потоках денежных средств. Группой принят осторожный подход к финансовому планированию и оценке инвестиций, что отражает волатильность цен на сырьевые товары.

Валютный риск и риск инфляции

Описание рисков

Группа подвергается валютному риску в тех случаях, когда сделки заключаются не в долларах США. Производственные предприятия Группы расположены в основном в Казахстане, а Бозымчак находится в Кыргызстане. До августа 2015 года казахстанский тенге был регулируемой валютой с низкой изменчивостью курса. 14 августа 2015 года был введен режим свободно плавающего курса тенге, что привело к значительной девальвации и значительному повышению волатильности. Курс казахстанского тенге снизился с августа 2015 года со 182 KZT/\$ до 339 KZT/\$ в конце года. Более низкий курс тенге снижает операционные затраты Группы в долларовом выражении. Снижение стоимости тенге увеличивает риск более высоких темпов инфляции.

Возможные последствия

Колебание курса валюты или инфляция в юрисдикциях, в которых Группа ведет свою деятельность, может привести к повышению операционных расходов в будущем и негативно сказаться на результатах финансовой деятельности. Функциональной валютой производственных предприятий Группы является местная валюта, в результате чего денежные активы и обязательства, деноминированные в долларах США, могут привести к доходам и убыткам от курсовой разницы, отражаемым в отчете о доходах, которые в основном компенсируются соответствующими доходами и убытками, признаваемыми в капитале. Это повышает изменчивость финансовых результатов, отражаемых в отчете о доходах. Кроме того, перевод операционных активов Группы из местной валюты в доллары США для целей финансовой отчетности может привести к нестабильности уровня чистых активов, отраженных в бухгалтерском балансе Группы.

Принимаемые меры

В основном для ведения хозяйственной деятельности, поддержания денежных активов и привлечения заемного капитала Группа использует доллар США и применение прочих валют сведено к минимуму. Группа сохраняет актив баланса наличности в долларах США. Обычно Группа не хеджирует свою подверженность валютному риску в отношении операционных расходов.

Ведение деловой деятельности с Китаем

Описание рисков

В дополнение к влиянию спроса китайского рынка на формирование цен на основную продукцию Группы, как указывалось в разделе «Ценовой риск по сырьевым товарам», Группа осуществляет значительные объемы продаж ограниченному числу заказчиков в Китае. В 2015 году доход от реализации в Китай составил существенную часть доходов, которая будет увеличиваться еще больше с наращиванием объемов производства медного концентрата на Бозшаколе в 2016 году и Актогае - с 2017 года. В дополнение, Группа использует подрядчиков, услуги и материалы из Китая. Китай также является важным источником финансирования для Группы, предоставляя обеспеченные долгосрочные займы, открывающие доступ к финансированию по состоянию на 31 декабря 2015 года в размере \$3.1 млрд долларов США, в первую очередь – для развития Бозшаколя и Актогая.

Возможные последствия

Изменения налогового или нормативного режима в Китае, или снижение потребления меди в Китае могут привести к снижению спроса на основную продукцию Группы на китайском рынке, что приведет к увеличению объемов продаж продукции Группы на другом крупном рынке сбыта – европейском. Изменения в государственной политике Китая по предоставлению внутренних и внешних займов могут оказать положительное воздействие на доступность кредитов в китайских банках для Группы.

Принимаемые меры

Исторически KAZ Minerals реализует значительные объемы медной продукции в Европу и Китай, используя преимущество своего географического положения, обеспечивающее удобный доступ к обоим крупным рынкам сбыта. В случае снижения спроса на готовую продукцию Группы в Китае, KAZ Minerals будет распределять свои продажи между двумя рынками с целью достижения наилучшей коммерческой выгоды. Кредитная линия по финансированию проекта по месторождению Бозшаколь уже активирована, а кредитная линия по финансированию проекта по месторождению Актогай является подтвержденной, что гарантирует более высокую степень определенности в финансировании проектов Группы по расширению производства. KAZ Minerals также поддерживает деловые отношения с рядом международных банков-кредиторов, и в частности, обеспечил предэкспортную финансовую кредитную линию, имея при этом широкие возможности рассмотрения иных источников капитала, таких как рынки облигаций или капитала, если возникнет такая необходимость.

Приобретение и продажа активов

Описание рисков

В процессе реализации своих стратегических целей, Группа может приобретать или продавать активы или предприятия. Однако в результате осуществления корпоративных сделок не всегда достигается ожидаемая выгода для Группы. Все деловые комбинации и приобретения влекут за собой ряд рисков, включая затраты по эффективной интеграции приобретений для получения эффекта взаимодействия, существенные списания или затраты по реорганизации, непредвиденные расходы и обязательства, а также отток ключевых кадров. Реорганизация проводилась в соответствии с требованиями казахстанского законодательства, которые могут меняться и по разному интерпретироваться в отношении правовых и налоговых аспектов Реорганизации 2014 года, которые также могут привести к возникновению обязательств для KAZ Minerals.

Возможные последствия

Изменчивые рыночные условия, неверные предположения или ошибки, допущенные в процессе проведения комплексной оценки, могут привести к приобретениям, которые не принесут ожидаемой выгоды или ценности для Группы, негативно отразиться на финансовых показателях и не оправдать ожидания. Приобретения также могут привести к принятию Группой обязательств, связанных с ответственностью за действия предшествующих владельцев приобретенных компаний, без права обращения за помощью в судебные инстанции в отношении других сторон. Продажа активов или предприятий может не принести ожидаемых доходов в результате изменения рыночных условий или ошибок, допущенных в процессе продажи.

Принимаемые меры

Для управления корпоративными сделками назначаются соответствующие специалисты, поддержку которым, в случае необходимости, оказывают внешние консультанты. Процедуры комплексной оценки предпринимаются в случае приобретений, а осуществление сделок анализируется и одобряется Советом Директоров, в том числе на предмет соответствия сделок стратегическим целям Группы, при этом рассматриваются ключевые предположения и идентифицируются риски.

Риск ликвидности

Описание рисков

Денежные потоки Группы подвержены различным рискам, включая ценовой риск по сырьевым товарам и операционные риски, описанные выше. За последние 12 месяцев устойчивое падение цен на сырьевые товары ниже существующего уровня в сочетании с задержкой наращивания производства на крупных проектах роста потребуют смягчающих действий для повышения ликвидности, к которым может относиться дополнительное внешнее финансирование и перенос определенных капиталовложений на более поздний срок, что, по мнению Совета Директоров, вполне допустимо.

Условия предэкспортного финансирования Группы зависят от финансовых ковенантов, которые приостановлены до 1 июля 2016 года. При отсутствии существенного увеличения цен на сырьевые товары условия кредитных соглашений будут нарушены в случае проверки за период, заканчивающийся 31 декабря 2016 года. На основании переговоров, проведенных к настоящему моменту с участниками группы банков, Совет Директоров ожидает, что будет достигнуто соглашение о внесении таких поправок в условия договоров, которые позволят не нарушить договорные обязательства за период, заканчивающийся 31 декабря 2015 года.

В конце 2015 года чистая задолженность Группы составила \$2,253 млн, доступные денежные средства и ликвидные инвестиции составили \$1,251 млн и неснятые заемные средства составили \$250 млн. Задолженность по заемным обязательствам, предоставленным для финансирования проектов «Бозшаколь» и «Актогай», привела к увеличению уровня чистой задолженности, которая усугубилась за счет текущих цен на сырьевые товары, и ожидается, что чистая задолженность в 2016 году увеличится в период наращивания производства.

Возможные последствия

Несоблюдение условий финансовых ковенантов может привести к тому, что заемные средства станут недоступными, и должны будут быть погашены, если переговоры с банками не будут успешными. Неспособность управлять риском ликвидности может иметь существенное воздействие на движение денежных средств Группы, доходы и финансовое положение, а также уменьшить наличие средств, имеющихся в наличии у Группы для финансирования оборотного капитала, капитальных расходов, приобретений, дивидендов и прочих общекорпоративных целей.

Принимаемые меры

KAZ Minerals применяет взвешенный подход к управлению риском ликвидности, отражающий волатильность цен на сырьевые товары. Группа управляет риском ликвидности путем поддержания адекватного уровня кредитных линий и рабочего капитала, а также тщательного мониторинга прогнозных денежных потоков с целью своевременного обеспечения исполнения финансовых обязательств. Совет Директоров следит за стратегией финансирования и за уровнем чистой задолженности Группы для обеспечения его адекватности, принимая во внимание ожидаемый прогноз финансового положения Группы, ожидаемые денежные потоки и обязательства и имеющиеся доступные источники финансирования.

Группа обеспечила целевое финансирование для реализации проектов «Бозшаколь» и «Актогай». На прогнозы по ликвидности Группы благоприятно повлияло заключение соглашения с Non Ferrous China о переносе платежей в сумме \$300 млн на первое полугодие 2018 года по затратам на строительство, которые необходимо было выплатить по графику в 2016 и 2017 годах. Группа также получила дополнительные \$50 млн по новой кредитной линии, предоставленной компанией Caterpillar. Успешный ввод в эксплуатацию «Бозшаколь» расширил диапазон вариантов финансирования, доступных для Группы. Более подробная информация о финансовых рисках, влияющих на Группу, включая риск изменения процентных ставок, представлена в финансовой отчетности.

Налогообложение

Описание рисков

Поскольку налоговое законодательство в Казахстане и Кыргызстане действует относительно недавно, налоговые риски в этих странах существенно выше, чем в странах с более развитыми системами налогообложения. Снижение цен на сырьевые товары за последние 12 месяцев оказало негативное воздействие на государственные финансы в Казахстане и Кыргызстане. Казахское правительство в настоящее время анализирует положения действующего налогового законодательства и налогового администрирования. Поэтому налоговый режим может измениться, а также может измениться его толкование, а применение может быть непоследовательным. Сроки и механизм осуществления налоговых платежей и получения возмещения налогов от налоговых органов могут изменяться. Налоговые органы проводят проверки и расследования в отношении соблюдения порядка налогообложения и могут налагать суровые штрафы, взыскания и пени.

Возможные последствия

Неопределенности толкования и применения налогового законодательства, как и продолжающаяся работа над его совершенствованием, создают риск возникновения дополнительных налоговых платежей в существенных размерах, подлежащих выплате Группой, либо к невозмещению налогов, подлежащих возмещению, что может оказать значительное негативное влияние на движение денежных средств, размер доходов и финансовое положение Группы. Нарушение налоговых обязательств также может повлиять на репутацию Группы в странах, где осуществляется производственная деятельность.

Принимаемые меры

Группа получает соответствующие консультации по налогообложению, прилагает все усилия к соблюдению установленных требований существующего налогового законодательства и в этом направлении тесно сотрудничает с Правительством и налоговыми органами, участвуя в рассмотрении предлагаемых поправок в налоговое законодательство.

ЗАЯВЛЕНИЕ ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ДИРЕКТОРОВ

Каждый Директор подтверждает, что насколько ему известно:

- финансовая отчетность Группы и материнской компании, подготовленная в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, принятыми Европейским Союзом, дает достоверное и правдивое представление об активах, обязательствах, финансовом положении и доходах или убытках Компании и ее дочерних предприятий, включенных в консолидированную отчетность в целом; и
- стратегический отчет и Отчет Директоров содержат правдивый обзор развития Группы, результатов деловой деятельности, положения Компании и ее дочерних предприятий, включенных в консолидированную отчетность в целом, вместе с изложением основных рисков и неопределенностей, при которых велась деятельность.

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДОХОДАХ И РАСХОДАХ

За год, закончившийся 31 декабря 2015 года

\$ млн (если не указано иное)	Прим.	2015	2014
Продолжающаяся деятельность			
Доход от реализации	4(б)	665	846
Себестоимость реализованной продукции		(429)	(456)
Валовой доход		236	390
Расходы по реализации		(27)	(25)
Административные расходы		(126)	(139)
Прочие операционные доходы, нетто	5	22	5
Убытки от обесценения	6	(15)	(137)
Операционный доход		90	94
Представленный как:			
Операционный доход (за вычетом особых статей)		88	226
Особые статьи	7	2	(132)
Доходы от финансирования	8	192	136
Расходы по финансированию	8	(270)	(399)
Доход/(убыток) до налогообложения		12	(169)
Представленный как:			
Доход до налогообложения (за вычетом особых статей)		10	144
Особые статьи	7	2	(313)
Расход по подоходному налогу	9	(24)	(65)
Убыток за год от продолжающейся деятельности		(12)	(234)
Прекращенная деятельность			
Убыток за год от прекращенной деятельности		–	(2,128)
Убыток за год		(12)	(2,362)
Относимый:			
Акционерам Компании		(12)	(2,362)
Неконтролирующей доле		–	–
		(12)	(2,362)
Доход на акцию, относимый акционерам Компании – основной и разводненный			
От продолжающейся деятельности (\$)	10(а)	(0.03)	(0.52)
От прекращенной деятельности (\$)	10(а)	–	(4.76)
		(0.03)	(5.28)
Доход на акцию, основанный на Базовой Прибыли – основной и разводненный			
От продолжающейся деятельности (\$)	10(б)	(0.02)	0.19
От прекращенной деятельности (\$)	10(б)	–	(0.18)
		(0.02)	0.01

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРОЧЕМ СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ

За год, закончившийся 31 декабря 2015 года

\$ млн	Прим.	2015	2014
Убыток за год		(12)	(2,362)
Прочий совокупный (убыток)/доход за год после налогообложения:			
Статьи, которые никогда не будут реклассифицированы в отчет о доходах и расходах:			
Актuarные убытки по вознаграждениям работникам, за вычетом налогов		–	(1)
		–	(1)
Статьи, которые реклассифицированы или могут быть реклассифицированы в отчет о доходах и расходах:			
Курсовая разница, возникающая при пересчете отчетности зарубежных предприятий	2(д)	(1,773)	(430)
Списание резервного капитала и неконтролирующей доли при выбытии дочерних предприятий		–	647
Списание резерва по переводу иностранной валюты при выбытии совместного предприятия		–	24
		(1,773)	241
Прочий совокупный (убыток)/доход за год		(1,773)	240
Итого совокупный убыток за год		(1,785)	(2,122)
Относимый:			
Акционерам Компании		(1,785)	(2,121)
Неконтролирующей доле		–	(1)
		(1,785)	(2,122)
Итого совокупный убыток, относимый акционерам Компании от:			
Продолжающейся деятельности		(1,785)	(413)
Прекращенной деятельности		–	(1,708)
		(1,785)	(2,121)

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС

На 31 декабря 2015 года

\$ млн	Прим	2015	2014
Активы			
Внеоборотные активы			
Нематериальные активы		7	11
Основные средства		2,019	2,264
Горнодобывающие активы		374	476
Прочие внеоборотные активы		256	429
Отложенный налоговый актив		59	42
		2,715	3,222
Текущие активы			
Товарно-материальные запасы		113	147
Авансы выданные и прочие текущие активы		55	49
Подходный налог к возмещению		1	2
Торговая и прочая дебиторская задолженность		23	168
Инвестиции		400	400
Денежные средства и денежные эквиваленты		851	1,730
		1,443	2,496
Всего активы		4,158	5,718
Капитал и обязательства			
Капитал			
Акционерный капитал	11(а)	171	171
Премия по акциям		2,650	2,650
Резервный капитал	11(в)	(2,072)	(299)
Нераспределенный доход		(430)	(421)
Доля акционеров Компании		319	2,101
Неконтролирующая доля		3	3
Итого капитал		322	2,104
Долгосрочные обязательства			
Займы	12	3,201	2,911
Отложенное налоговое обязательство		31	17
Вознаграждения работникам		13	22
Провизии		18	26
		3,263	2,976
Текущие обязательства			
Торговая и прочая кредиторская задолженность		254	435
Займы	12	303	181
Подходный налог к уплате		12	20
Вознаграждения работникам		2	2
Провизии		2	–
		573	638
Итого обязательства		3,836	3,614
Итого капитал и обязательства		4,158	5,718

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

За год, закончившийся 31 декабря 2015 года

\$ млн	Прим	2015	2014
Движение денежных средств от операционной деятельности			
Поступление денежных средств до уплаты процентов и подоходного налога	13	5	407
Проценты выплаченные		(147)	(150)
Подоходный налог выплаченный		(40)	(55)
Чистые денежные средства (использованные в)/от операционной деятельности		(182)	202
Денежные средства от инвестиционной деятельности			
Проценты полученные		7	12
Поступления от выбытия основных средств и горнодобывающих активов		7	7
Приобретение нематериальных активов		(4)	(10)
Приобретение основных средств		(1,026)	(1,062)
Инвестиции в горнодобывающие активы, включая лицензии		(96)	(366)
Платежи по контрактам на недропользование		(1)	(3)
Приобретение долгосрочных инвестиций		(1)	(3)
Поступления от продажи долгосрочных инвестиций		–	16
Изменения краткосрочных банковских депозитов	14	–	195
Продажа дочерних предприятий, за вычетом выбывших денежных средств		–	(170)
Поступления от продажи совместного предприятия		–	1,249
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности		(1,114)	(135)
Денежные средства от финансовой деятельности			
Поступления заемных средств		590	647
Возврат заемных средств		(181)	(673)
Чистые денежные средства (использованные в)/от финансовой деятельности	14	409	(26)
Чистое (уменьшение)/увеличение денежных средств и денежных эквивалентов	14	(887)	41
Денежные средства и денежные эквиваленты на начало года		1,730	1,715
Эффект изменения обменного курса на денежные средства и денежные эквиваленты	14	8	(26)
Денежные средства и денежные эквиваленты на конец года		851	1,730

За год, закончившийся 31 декабря 2014 года, консолидированный отчет о движении денежных средств включает движение денежных средств как от продолжающейся, так и от прекращенной деятельности. За год, закончившийся 31 декабря 2015 года, прекращенной деятельности не было.

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ

За год, закончившийся 31 декабря 2015 года

\$ млн	Доля акционеров Компании					Неконтролирующая доля	Итого капитал
	Акционерный капитал	Премия по акциям	Резервный капитал ¹	Нераспределенный доход	Итого		
На 1 января 2014 года	171	2,650	(541)	1,937	4,217	4	4,221
Убыток за год	—	—	—	(2,362)	(2,362)	—	(2,362)
Курсовая разница, возникающая при пересчете отчетности зарубежных предприятий	—	—	(430)	—	(430)	—	(430)
Списание резервного капитала и неконтролирующей доли при выбытии дочерних предприятий	—	—	648	—	648	(1)	647
Списание резервного капитала при выбытии совместного предприятия	—	—	24	—	24	—	24
Актuarные убытки по вознаграждениям работникам, за вычетом налогов	—	—	—	(1)	(1)	—	(1)
Итого совокупный доход/(убыток) за год	—	—	242	(2,363)	(2,121)	(1)	(2,122)
Выплаты на основе долевых инструментов	—	—	—	5	5	—	5
На 31 декабря 2014 года	171	2,650	(299)	(421)	2,101	3	2,104
Убыток за год	—	—	—	(12)	(12)	—	(12)
Курсовая разница, возникающая при пересчете отчетности зарубежных предприятий	—	—	(1,773)	—	(1,773)	—	(1,773)
Итого совокупный убыток за год	—	—	(1,773)	(12)	(1,785)	—	(1,785)
Выплаты на основе долевых инструментов	—	—	—	3	3	—	3
На 31 декабря 2015 года	171	2,650	(2,072)	(430)	319	3	322

¹ См. примечание 11(в) для анализа раздела «Резервный капитал».

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

За год, закончившийся 31 декабря 2015 года

1. Корпоративная информация

KAZ Minerals PLC (далее – Компания) – компания с ограниченной ответственностью, зарегистрированная в Англии и Уэльсе. Юридический адрес Компании: 6th Floor, Cardinal Place, 100 Victoria Street, London, SW1E 5JL, United Kingdom. Группа состоит из Компании и указанных ниже консолидируемых дочерних предприятий. В результате Реорганизации, которая была завершена 31 октября 2014 года, было проведено выделение некоторых дочерних предприятий Группы, владеющих горнодобывающими активами с истекающими сроками эксплуатации и активами по производству электроэнергии, расположенных, главным образом, в Жезказганском и Центральном регионах (далее – Выбывающие активы). По окончании этой сделки, Компания, которая ранее была известна под названием «Kazakhmys PLC», изменила свое название на «KAZ Minerals PLC». После Реорганизации, в состав Группы входят предприятия Восточного региона, проект «Бозымчак» и Проекты развития, включающие в себя проекты «Актогай», «Бозшаколь» и «Коксай» до ввода в эксплуатацию соответствующих обогатительных фабрик. После ввода в эксплуатацию данные фабрики будут выделены в самостоятельные операционные сегменты, управляемые отдельно от Проектов развития.

2. Основы подготовки финансовой отчетности

Финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2015 года, не является установленной законодательством отчетностью, как определено в разделах 435(1) и (2) Акта о компаниях 2006 года. Установленная законодательством отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2014 года, направлена Регистратору Компаний, а аналогичная отчетность за 2015 год будет направлена после проведения Ежегодного общего собрания Компании, назначенного на 5 мая 2016 года. Отчет аудиторов по данной отчетности содержит безусловно-положительное заключение, не имеет спорных вопросов, на которые аудиторы хотели бы обратить внимание, подчеркнув важность этих вопросов, и не включает в себя положение согласно разделу 498(2) или (3) «Акта о компаниях» 2006 года в отношении этой отчетности.

(а) Непрерывность деятельности

Информация о хозяйственной деятельности Группы, а также факторы, которые могут оказать влияние на ее будущий рост и производственные показатели, представлены в разделе «Обзор производственной деятельности». Финансовые результаты и финансовое положение Группы, движение ее денежных средств и имеющиеся в наличии кредитные линии представлены в разделе «Финансовый обзор». Кроме того, детальное описание целей Группы, политики и процедур управления структурой ее капитала, позицией ликвидности и финансовыми рисками, возникающими вследствие подверженности Группы рискам изменчивости цен на сырьевые товары, процентной ставки и обменного курса, представлены в примечаниях к Годовому отчету и финансовой отчетности.

Группа управляет риском ликвидности за счет поддержания доступных кредитных линий и оборотных средств. Совет Директоров следит за уровнем чистой задолженности Группы с учетом планируемых перспектив в отношении финансового положения, движения денежных средств и будущих обязательств по капитальным расходам Группы. Группа приняла благоразумный подход к управлению риском ликвидности, отражающим изменчивость цен на сырьевые товары.

На 31 декабря 2015 года чистая задолженность Группы составила \$2,253 млн при общей задолженности \$3,504 млн и суммарных ликвидных средствах в размере \$1,251 млн, при этом общая сумма неосвоенных средств по предоставленным кредитным линиям составила \$250 млн.

На 31 декабря 2015 года общая задолженность в размере \$3,504 млн состоит из:

- \$1,881 млн по кредитной линии, предоставленной БРК для разработки проектов «Бозшаколь» и «Бозымчак», которые подлежат погашению до 2025 года;
- \$1,228 млн из \$1.5 млрд – средств, доступных по кредитной линии, предоставленной БРК, со сроком погашения в течение 15 лет до 2028 года;
- \$345 млн по пересмотренной предэкспортной кредитной линии, платежи по погашению полностью освоенной основной суммы будут осуществляться в течение трехлетнего периода до окончательного погашения в декабре 2018 года; а также
- \$50 млн по возобновляемой кредитной линии, предоставленной Caterpillar Financial Services Limited (Великобритания) (далее – кредитная линия Caterpillar).

Настоящая консолидированная финансовая отчетность была подготовлена с применением принципа непрерывной деятельности. При проведении оценки непрерывной деятельности Группы Совет Директоров предусмотрел прогнозы движения денежных средств за период до 31 марта 2017 года, которые отражают существенную ликвидность по состоянию на 31 декабря 2015 года, включая денежные средства и инвестиции в размере \$1,251 млн и неосвоенные средства по доступным кредитным линиям в размере \$250 млн, а также запланированные крупные капитальные затраты. Советом Директоров отмечены успешный выход проекта «Бозшаколь» на рабочий режим и действующие цены на сырьевые товары как наиболее чувствительные переменные ожидаемых движений денежных средств.

При текущих рыночных ценах на сырьевые товары, а также с учетом того, что действующие кредитные линии остаются доступными, Совет Директоров считает, что Группа будет обладать достаточной ликвидностью в обозримом будущем, даже в случае некоторой задержки предполагаемого выхода проекта «Бозшаколь» на производственную мощность. (Предэкспортная кредитная линия и кредитная линия Caterpillar, предоставленные Группе, зависят от значения финансовых ковенантов, в частности, отношения чистой задолженности к EBITDA, действие которого приостановлено до 1 июля 2016 года. При отсутствии существенного роста цен на сырьевые товары с текущих уровней, данный ковенант будет нарушен при расчете его значения за период, заканчивающийся 31 декабря 2016 года. На основании проведенных переговоров, Совет Директоров обоснованно полагает, что банки положительно рассмотрят отсрочку или временное приостановления действия ковенанта, при условии, что Группа будет продолжать обслуживать свои долговые обязательства, что вероятно в соответствии с прогнозными данными. Данное заключение основано на краткосрочном характере такого нарушения, а также качественном портфеле активов Группы, в частности месторождений Бозшаколь и Актогай, имеющих продолжительные сроки эксплуатации и предлагающих крупномасштабное производство с низкой себестоимостью (в первом квартале кривой затрат). Таким образом, анализ Совета Директоров дает основание полагать, что действующие кредитные линии будут продолжать действовать в течение периода оценки непрерывности деятельности Компании).

Тем не менее, в случае долгосрочного снижения цен на сырьевые товары в сочетании с задержкой выхода проекта «Бозшаколь» на производственную мощность, потребуются принятие дополнительных мер для обеспечения ликвидности в обозримом будущем, что может включать в себя дополнительное заимствование и перенос сроков проведения отдельных капитальных затрат, и то и другое осуществимо по мнению Совета Директоров.

Соответственно, Директора считают вполне обоснованным применение принципа непрерывной деятельности при подготовке настоящей консолидированной финансовой отчетности.

(б) Метод бухгалтерского учета

Настоящая консолидированная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с принципом учета по исторической стоимости, за исключением производных финансовых инструментов, оцененных по справедливой стоимости. Настоящая консолидированная финансовая отчетность представлена в долларах США (далее – \$), все денежные суммы округлены до миллиона долларов (далее – \$ млн), если не указано иное.

(в) Основа консолидации

Консолидированная финансовая отчетность отражает финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2015 года, а также финансовые показатели Группы за год, закончившийся 31 декабря 2015 года.

Дочерними являются предприятия, находящиеся под контролем Группы. Контроль осуществляется, если Группа имеет право прямо или косвенно руководить теми видами деятельности предприятия, которые оказывают наиболее значительное влияние на доходы, получаемые Группой от участия в управлении данным предприятием. Финансовая отчетность дочерних предприятий консолидируется, начиная с даты перехода контроля к Группе, и прекращает консолидироваться, начиная с даты фактической утраты контроля. Когда Группа прекращает контролировать предприятие, оставшаяся доля владения в этом предприятии переоценивается до ее справедливой стоимости, при этом корректировка балансовой стоимости относится на доходы и расходы. Справедливая стоимость принимается за первоначальную балансовую стоимость для целей последующего бухгалтерского учета удерживаемой доли в качестве ассоциированной компании, совместного предприятия или финансового актива. Кроме того, любые суммы, ранее признанные в прочем совокупном доходе в отношении такого предприятия, учитываются, как если бы Группа непосредственно продала соответствующие активы или обязательства. Такое отражение может означать, что суммы, ранее признанные в прочем совокупном доходе, относятся на доходы и расходы.

Финансовая отчетность дочерних предприятий подготавливается за тот же отчетный год, что и отчетность Компании, в соответствии с последовательной учетной политикой. Все внутригрупповые счета и операции, включая нереализованные доходы от внутригрупповых операций, полностью элиминируются.

Нереализованные убытки элиминируются так же, как нереализованные доходы, за исключением того, что они элиминируются только в том объеме, для которого нет признаков обесценения.

Компания учитывает сделки с неконтролирующей долей как сделки с владельцами капитала Компании. При приобретении неконтролирующей доли разница между любым выплаченным вознаграждением и балансовой стоимостью соответствующей доли приобретенных чистых активов дочернего предприятия учитывается в капитале. Доходы или убытки от продажи в пользу неконтролирующей доли также учитываются в капитале.

(г) Соответствие принципам бухгалтерского учета

Консолидированная финансовая отчетность Компании и всех ее дочерних предприятий была подготовлена в соответствии с МСФО, выпущенными Советом по международным стандартам бухгалтерского учета (далее – СМСБУ) и интерпретациями, выпущенными Комитетом по интерпретациям МСФО (далее – КРМФО), СМСБУ, принятыми Европейским Союзом, а также в соответствии с положениями «Акта о компаниях» 2006 года.

(д) Девальвация тенге

20 августа 2015 года Национальный банк Республики Казахстан объявил о переходе к свободно плавающему обменному курсу тенге и прекращению управления долларом США в рамках валютного коридора. После данного заявления, к концу года курс доллара США достиг 339.47 тенге за 1 доллар США, доходы и убытки от курсовой разницы были признаны в отчете о доходах и расходах. Данные доходы и убытки возникли из-за пересчета монетарных активов и обязательств, деноминированных в долларах США, дочерних предприятий Группы, находящихся в Казахстане, функциональной валютой которых является тенге. Они не были учтены как особая статья, поскольку после перехода к свободно плавающему обменному курсу движения по курсовой разнице тенге больше не считаются единичными случаями.

Падение курса тенге также привело к неденежным убыткам по курсовой разнице в размере \$1,773 млн, признанным в капитале, и было связано, прежде всего, с переводом в доллары США результатов дочерних предприятий Группы, находящихся в Казахстане, функциональной валютой которых является тенге.

Доходы и убытки по курсовой разнице, учтенные в прошлом году как особая статья, не были реклассифицированы, поскольку они возникли вследствие управляемой девальвации до введения свободно плавающего курса и рассматривались как единичный, не операционный по своему характеру случай.

11 февраля 2014 года Национальный банк Республики Казахстан расширил валютный коридор казахстанского тенге до уровня приблизительно 185 тенге за доллар США, в результате чего девальвация тенге составила приблизительно 19%. Влияние девальвации на консолидированную финансовую отчетность за год, заканчивающийся 31 декабря 2014 года, заключается в следующем:

- чистые расходы по финансированию в размере \$207 млн включают чистый убыток от курсовой разницы в сумме \$181 млн от продолжающейся деятельности, возникший из-за пересчета монетарных активов и обязательств, деноминированных в тенге, в частности, выданных внутригрупповых займов дочерних компаний Группы в Великобритании, функциональной валютой которых является доллар США. Убытки от курсовой разницы не являются операционными и учтены как особая статья;
- доход за год от прекращенной деятельности включает чистый доход от курсовой разницы в размере \$24 млн, возникший в результате девальвации тенге и учтенный как особая статья; и
- неденежный убыток в размере \$430 млн, признанный в капитале, связанный, прежде всего, с переводом для целей консолидации результатов дочерних предприятий Группы, находящихся в Казахстане, функциональной валютой которых является тенге, и возник в основном из-за девальвации.

3. Существенные бухгалтерские суждения и основные источники неопределенности оценок

В ходе подготовки данной финансовой отчетности Директора используют необходимые суждения, оценки и допущения относительно балансовой стоимости активов и обязательств, которые не могут быть определены из других источников. Суждения, оценки и соответствующие допущения основаны на осведомленности Директоров об определенных фактах и обстоятельствах, относящихся к предыдущему опыту. Фактические результаты могут отличаться от сумм, отраженных в финансовой отчетности.

Оценки и соответствующие допущения основаны на предыдущем опыте и других относящихся к делу факторах. Фактические результаты могут отличаться от таких оценок. Оценки и лежащие в их основе допущения постоянно пересматриваются. Изменения учетных оценок признаются в том периоде, в котором они пересматриваются, если данное изменение влияет только на этот период, либо в периоде, в котором они пересматриваются, и в будущих периодах, если данное изменение влияет как на этот, так и на будущие периоды.

(а) Критические бухгалтерские суждения

Ниже приведены критические суждения, за исключением тех, которые требуют оценки (рассматриваются отдельно ниже), и которые, по мнению Директоров, могут оказать наиболее существенное влияние на суммы, отраженные в консолидированной финансовой отчетности.

Достижение уровня проектного производства

С того момента, как рудник и обогатительная фабрика достигают запланированного уровня производства, капитализация затрат на разработку месторождения, в том числе затрат по займам, прекращается и начинается амортизация капитализированных затрат, при этом доходы от реализации и операционные затраты учитываются в отчете о доходах и расходах и не капитализируются в бухгалтерском балансе. Значительное суждение должно быть вынесено для установления того, что определенные активы Группы достигли данного уровня производства, и обоснованный период ввода в эксплуатацию завершен; наблюдается устойчивое достижение производственных результатов на предварительно установленном уровне ожидаемой мощности наряду с очевидными признаками стабильности данного уровня; извлечение минерального сырья достигло ожидаемого уровня или приближается к нему; и состоялась передача проекта от проектного персонала к операционному персоналу. В отношении производственных операций проекта «Бозымчак» было решено, что к 1 июля 2015 года это предприятие достигло уровня проектного производства. При вынесении данной оценки, Директора рассматривали фактическую производительность обогатительной фабрики до начала запланированных работ по оптимизации в ноябре 2015 года и до достижения устойчивой пропускной способности переработки руды и стабильного коэффициента извлечения на фабрике в течение определенного периода, свидетельствующего о ее способности вести переработку руды в пределах действующих параметров. С указанной даты началось признание доходов от реализации и производственных расходов с учетом амортизации основных активов в отчете о доходах и расходах.

Предыдущие периоды

Активы, удерживаемые для продажи, и прекращенная деятельность

15 августа 2014 года независимые акционеры Группы одобрили продажу Выбывающих активов в составе сегментов Kazakhmys Mining и Kazakhmys Power. Директора считали, что после одобрения независимыми акционерами высока вероятность того, что сделка состоится в течение 12 месяцев. В результате, Выбывающие активы были классифицированы как активы, удерживаемые для продажи, начиная с 15 августа 2014 года, и отражены в составе прекращенной деятельности в консолидированном отчете о доходах и расходах до их выбытия 31 октября 2014 года. На дату классификации Группа признала расходы в сумме примерно \$1.6 млрд от переоценки Выбывающих активов до справедливой стоимости за вычетом расходов на продажу.

Определение налога на сверхприбыль (НСП) – Прекращенная деятельность

В 2011 году Верховный Суд Казахстана постановил, что ТОО «Казахмыс» не является плательщиком НСП за период до 2008 года включительно. ТОО «Казахмыс» направило в Министерство финансов Республики Казахстан требование на возмещение НСП в сумме \$108 млн. В течение 2012 года \$60 млн были возвращены путем зачета в счет подоходного налога и обязательства по НДС за 2012 финансовый год и признаны в консолидированной финансовой отчетности как особая статья. Из общей суммы требования в размере \$108 млн Министерство финансов оспаривает оставшиеся \$48 млн, которые, по их убеждению, относятся к периодам, выходящим за пределы сроков исковой давности, установленных в Казахстане.

В 2013 году Министерство финансов продолжало оспаривать в Верховном Суде оставшуюся сумму в размере \$48 млн. В октябре 2013 года Верховный Суд вынес решение в пользу ТОО «Казахмыс», подтвердив его право на получение оставшихся \$48 млн (\$39 млн по обменному курсу на конец года), ранее уплаченных в счет НСП. В связи с продолжающейся неопределенностью, после подачи налоговыми органами апелляции против решения, принятого Верховным Судом, в отношении возмещения этой суммы, налоговый зачет не был признан за год, закончившийся 31 декабря 2013 года.

Вследствие действий, предпринятых налоговыми органами в течение 2014 года, руководство по-прежнему считает, что возмещение этой суммы маловероятно, поэтому данная сумма не была включена в финансовую отчетность Выбывающих активов по состоянию на 31 октября 2014 года – дату совершения сделки.

(б) Основные источники неопределенности оценок

Основные допущения в отношении обозримого будущего и других основных источников неопределенности оценок на дату бухгалтерского баланса, которые могут привести к риску внесения существенных поправок в балансовую стоимость активов и обязательств в течение следующего финансового года, приведены ниже.

Обесценение активов

Директора пересматривают балансовую стоимость активов Группы с целью определения возможных индикаторов обесценения, указывающих на невозмещаемость балансовой стоимости активов. Оценка наличия индикаторов обесценения требует значительных суждений, принимающих во внимание будущие операционные и финансовые планы, цены на сырьевые товары, спрос и конкурентную среду. При наличии таких индикаторов балансовая стоимость активов, генерирующих денежные средства и используемых для добычи запасов, сравнивается с возмещаемой стоимостью, которая является большей из чистой стоимости реализации и ценности использования, определяемой на основе дисконтирования ожидаемых будущих потоков денежных средств.

Это включает оценку руководством цен на сырьевые товары, рыночный спрос и предложение, будущие операционные затраты, экономический и регулятивный климат, потребности в капитальных затратах, долгосрочные планы добычи и другие факторы.

Любые последующие изменения движения потоков денежных средств вследствие изменения вышеуказанных факторов могут повлиять на балансовую стоимость активов.

Был проведен анализ обесценения основных единиц Группы, генерирующих денежные средства (далее – генерирующая единица) в результате краткосрочного и среднесрочного снижения цен на сырьевые товары, которые считались индикаторами обесценения. Снижение стоимости тенге с августа месяца уменьшило балансовую стоимость генерирующей единицы Группы в долларовом выражении и снизило будущие ожидаемые операционные расходы. По генерирующим единицам Группы, находящимся в Казахстане, признаков обесценения выявлено не было. На проекте «Бозымчак» успешное завершение работ по оптимизации с благоприятным влиянием ослабевшей позиции киргизского сома на будущие ожидания операционных затрат, а также соответствующее снижение балансовой стоимости их активов в долларовом выражении нивелируют неблагоприятное влияние краткосрочного и среднесрочного снижения цен на сырьевые товары; таким образом, на 31 декабря 2015 года обесценения выявлено не было.

По состоянию на 31 декабря 2014 года, после выявления ряда признаков обесценения в отношении проекта «Бозымчак», были признаны расходы по обесценению в размере \$128 млн. При определении справедливой стоимости проекта «Бозымчак» за вычетом затрат на продажу, Директора сделали допущения в отношении будущих денежных потоков, генерируемых этим проектом, с учетом ключевых переменных показателей, которыми являются допущения по ценам на медь и золото, экономические показатели рудника, такие как содержание меди, необходимые для завершения проекта капитальные затраты, дата ввода в эксплуатацию с целью промышленной добычи (см. примечание 6).

Оценка запасов руды и определение сроков службы основных средств

Определение запасов является оценкой количества продукта, который может быть экономно и законно извлечен на рудниках Группы. Для оценки запасов необходимы допущения о диапазоне геологических, технических и экономических факторов, включая количество, качество, методы производства, коэффициенты извлечения, себестоимость добычи, транспортные расходы, спрос и цены на сырьевые товары, а также валютные курсы.

Группа оценивает свои запасы руды и минеральных ресурсов на основе информации, подготовленной компетентными лицами, в соответствии с положениями кодекса JORC. Объем запасов и резервов полезных ископаемых Группы ежегодно пересматривается независимым компетентным лицом.

При оценке полезного срока службы рудника для целей учета, минеральные запасы учитываются только в том случае, когда существует высокая степень уверенности в возможности их промышленного извлечения (доказанные и вероятные запасы). Поскольку экономические допущения, используемые для оценки запасов, периодически меняются в процессе получения дополнительных геологических данных в хозяйственной деятельности, то и оценка запасов также может периодически меняться. Изменения в отражении запасов могут повлиять на финансовые результаты и финансовое положение Группы различным образом, включая следующее:

- на балансовую стоимость активов может повлиять изменение будущих расчетных потоков денежных средств;
- износ, истощение и амортизация, начисленные в отчете о доходах и расходах, могут измениться в случае, если они начисляются с использованием производственного метода, либо в случае, если изменяется срок полезной службы актива;
- провизии по выводу из эксплуатации, восстановлению месторождений, выбросам в окружающую среду могут измениться в случае, если оцененные запасы оказывают воздействие на ожидания в отношении времени осуществления или стоимости этой деятельности; и

- балансовая стоимость отложенных налоговых активов может измениться вследствие изменений в расчетах вероятного возмещения налоговых льгот.

Имеющийся ряд неопределенностей, присущих оценке запасов руды, и допущения, действующие в момент оценки, могут значительно измениться, когда становится доступной новая информация. Изменения прогнозных цен на сырьевые товары, валютных курсов, себестоимости добычи или коэффициента извлечения могут изменить экономический статус запасов, и, в конечном счете, привести к переоценке запасов.

Соответствие сроков полезной службы основных средств, амортизируемых по прямолинейному методу, пересматривается не реже одного раза в год, и любые изменения могут повлиять на будущие нормы амортизации и остаточную стоимость активов.

Налоги

Директора производят оценку в отношении исчисления и признания различных налогов, взимаемых с Группы, как к уплате, так и к возмещению. Оценка производилась в частности в отношении корпоративного подоходного налога, трансфертного ценообразования, невычитаемых статей и результатов налоговых споров, которые могут повлиять на признание налоговых обязательств. Оценка признания и исчисления производится и в отношении налогов Группы, подлежащих возмещению, прежде всего, уплаченного НДС, и относится к расчетному времени его возмещения. Налоги к уплате и возмещению, которые могут быть признаны в результате будущих налоговых проверок, могут отличаться из-за различных интерпретаций. Такие интерпретации могут повлиять на оценку расчетного времени возмещения и суммы налогов к уплате и возмещению.

4. Информация о сегментах

Информация, предоставляемая Совету Директоров Группы для распределения ресурсов и оценки деятельности сегментов, подготовлена в соответствии с управленческой и производственной структурой Группы. Для целей управления Группа разделена на три отдельно управляемых сегмента, как указывается ниже, в соответствии с характером их деятельности, производимой продукции и оказываемых услуг. Каждый из этих сегментов представляет собой операционный сегмент согласно МСФО 8 «Операционные сегменты».

Операционные сегменты Группы представлены следующим образом:

Восточный регион

Восточный регион управляется как один операционный сегмент. К данному сегменту относится ТОО «Востокцветмет» (далее – ВЦМ), расположенное в Казахстане, главной деятельностью которого является добыча и переработка меди и других металлов, являющихся попутной продукцией, а также сопутствующие международные торговые операции, проводимые из Великобритании.

Бозымчак

Проект «Бозымчак» представляет собой золотомедное месторождение, расположенное в Кыргызстане, и сопутствующие международные торговые операции, проводимые из Великобритании. Проект «Бозымчак» вышел на стадию промышленного производства к 1 июля 2015 года и с этой даты его финансовые результаты отражаются в отчете о доходах и расходах.

Проекты развития

Проекты развития Группы, которые отвечают за разработку крупных проектов Группы по расширению производства: «Актогай», «Бозшаколь» и «Коксай». После ввода в эксплуатацию соответствующих обогатительных фабрик, данные фабрики будут выделены в самостоятельные операционные сегменты, управляемые отдельно от Проектов развития.

Управление и оценка операционных сегментов

Ключевым показателем деятельности операционных сегментов является EBITDA (за вычетом особых статей), который определяется как доход до вычета процентов, налогообложения, износа, истощения, амортизации, неденежного компонента обязательства социальных выплат при утрате трудоспособности и налога на добычу полезных ископаемых, за вычетом особых статей. Особыми статьями являются статьи, которые являются изменчивыми или неповторяющимися по своему характеру и не влияют на основные торговые показатели (см. примечание 7).

Департамент казначейства Группы контролирует доходы от финансирования и расходы по финансированию на уровне Группы на нетто основе, а не на валовой основе на уровне операционных сегментов.

Сегментная информация также представлена по доходам, с разбивкой по видам продукции и по направлениям реализации.

(a) Операционные сегменты

(i) Информация по отчету о доходах и расходах

\$ млн	За год, закончившийся 31 декабря 2015					Итого
	Восточный регион	Бозымчак	Проекты развития		Головной офис	
			Актогай	Бозшаколь		
Доходы						
Валовые продажи	649	28	–	–	–	677
Реализация допроектного производства, капитализированная в основные производственные средства ¹	–	(12)	–	–	–	(12)
Доходы – отчет о доходах и расходах	649	16	–	–	–	665
Валовой EBITDA (за вычетом особых статей)	235	11	(3)	(10)	(25)	208
EBITDA допроектного производства, капитализированный в основные средства ^{1,2}	–	(6)	–	–	–	(6)
EBITDA (за вычетом особых статей)	235	5	(3)	(10)	(25)	202
Минус: износ, истощение и амортизация	(48)	(3)	–	–	(1)	(52)
Минус: НДС ²	(61)	(1)	–	–	–	(62)
Операционный доход/(убыток) (за вычетом особых статей)	126	1	(3)	(10)	(26)	88
Особые статьи – примечание 6:						
Минус: убытки от обесценения	(12)	–	–	–	–	(12)
Плюс: выгода от отсрочки платежа компании «NFC»	–	–	16	–	–	16
Минус: прибыли/(убыток) от выбытия активов	1	–	–	–	(3)	(2)
Операционный доход/(убыток) – отчет о доходах и расходах	115	1	13	(10)	(29)	90
Чистые расходы по финансированию						(78)
Расходы по подоходному налогу						(24)
Убыток за год						(12)

\$ млн	За год, закончившийся 31 декабря 2014						
	Восточный регион	Бозымчак	Проекты развития		Головной офис	Продолжающаяся деятельность	Прекращенная деятельность
			Актогай	Бозшаколь			
Доходы							
Валовые продажи	846	—	—	—	—	846	1,609
Межсегментная реализация	—	—	—	—	—	—	(75)
Реализация внешним покупателям	846	—	—	—	—	846	1,534
Валовой EBITDA (за вычетом особых статей)	403	(4)	(6)	(8)	(30)	355	201
Минус: неденежный компонент обязательства в отношении социальных выплат по утрате трудоспособности ³	(1)	—	—	—	—	(1)	(92)
Минус: износ, истощение и амортизация	(39)	(2)	—	—	(1)	(42)	(110)
Минус: НДС ²	(86)	—	—	—	—	(86)	(65)
Операционный доход/(убыток) (за вычетом особых статей)	277	(6)	(6)	(8)	(31)	226	(66)
Особые статьи – примечание 6:							
Минус: ранее начисленные провизии по налоговым требованиям	—	—	—	—	—	—	15
Минус: убытки от обесценения	(4)	(128)	—	—	—	(132)	(15)
Минус: убытки от выбытия активов ⁵	—	—	—	—	—	—	(2,066)
Операционный доход/(убыток) – отчет о доходах и расходах	273	(134)	(6)	(8)	(31)	94	(2,132)
Чистые расходы по финансированию						(263)	—
(Расходы)/возмещение по подоходному налогу						(65)	4
Убыток за год						(234)	(2,128)

¹ В период допроектного производства на Проектах развития доходы и операционные расходы, как правило, капитализируются в стоимость основных средств в соответствии с учетной политикой Группы.

² НДС и роялти были исключены из EBITDA, являющегося ключевым показателем деятельности. По мнению Директоров, НДС и роялти являются замещением подоходного налога, следовательно, его исключение предоставляет более информативный показатель операционной рентабельности Группы. НДС, возникшие на этапе допроектного производства на проектах «Бозшаколь» и «Актогай» (оксиды) в размере \$17 млн и \$3 млн соответственно были капитализированы в стоимость основных средств.

³ Неденежный компонент обязательства Группы в отношении социальных выплат по утрате трудоспособности был исключен из EBITDA, так как EBITDA является ключевым показателем деятельности и отражает денежные доходы от текущей производственной деятельности. Неденежный компонент обязательства в отношении социальных выплат по утрате трудоспособности определяется как показатель актуарного перерасчета, признанный в расходах периода, за вычетом фактических выплат, осуществленных в течение периода в счет данного обязательства.

⁴ За год, закончившийся 31 декабря 2014 года, в составе прекращенной деятельности отражены результаты Выбывающих активов за период до их выделения 31 октября 2014 года, и доход от продажи инвестиций Группы в Экибастузскую ГРЭС-1.

⁵ 31 октября 2014 года Группа завершила выделение Выбывающих активов, признав убытки от выбытия в размере \$2,273 млн. Кроме того, 1 апреля 2014 года Группа завершила сделку по продаже инвестиций Группы в Экибастузскую ГРЭС-1 и Казгидро, признав доход от продажи в размере \$207 млн.

(ii) Информация по бухгалтерскому балансу

На 31 декабря 2015							
\$ млн	Восточный регион	Бозымчак	Проекты развития			Головной офис	Итого
			Актогай	Бозшаколь	Коксай		
Активы							
Основные средства, горнодобывающие активы и нематериальные активы ¹	190	47	756	1,166	239	2	2,400
Внутригрупповые инвестиции	–	–	–	–	–	6,855	6,855
Прочие внеоборотные активы ²	6	17	74	158	1	–	256
Операционные активы ³	127	31	20	18	–	149	345
Межсегментные займы	–	–	–	–	–	1,579	1,579
Краткосрочные инвестиции	–	–	–	–	–	400	400
Денежные средства и денежные эквиваленты	22	4	31	6	–	788	851
Активы сегмента	345	99	881	1,348	240	9,773	12,686
Отложенный налоговый актив							59
Подходный налог к возмещению							1
Элиминация							(8,588)
Всего активы							4,158
Обязательства							
Вознаграждения работникам и провизии	19	2	7	4	3	–	35
Межсегментные займы	16	135	568	860	–	–	1,579
Операционные обязательства ⁴	50	74	43	156	1	84	408
Обязательства сегмента	85	211	618	1,020	4	84	2,022
Займы							3,504
Отложенное налоговое обязательство							31
Подходный налог к уплате							12
Элиминация							(1,733)
Итого обязательства							3,836

На 31 декабря 2014							
\$ млн	Восточный Регион	Бозымчак	Проекты развития			Головной офис	Итого
			Актогай	Бозшаколь	Коксай		
Активы							
Основные средства, горнодобывающие активы и нематериальные активы ¹	338	52	663	1,465	230	3	2,751
Внутригрупповые инвестиции	–	–	–	–	–	3,068	3,068
Прочие внеоборотные активы ²	4	20	195	210	–	–	429
Операционные активы ³	244	28	71	1	–	181	525
Межсегментные займы	–	–	–	–	–	2,074	2,074
Краткосрочные инвестиции	–	–	–	–	–	400	400
Денежные средства и денежные эквиваленты	136	1	121	65	1	1,406	1,730
Активы сегмента	722	101	1,050	1,741	231	7,132	10,977
Отложенный налоговый актив	y						42
Подходный налог к возмещению							2
Элиминация							(5,303)
Всего активы							5,718
Обязательства							
Вознаграждения работникам и провизии	30	5	6	6	3	–	50
Межсегментные займы	14	312	542	1,206	–	–	2,074
Операционные обязательства ⁴	127	56	115	219	1	78	596
Обязательства сегмента	171	373	663	1,431	4	78	2,720
Займы							3,092
Отложенное налоговое обязательство							17
Подходный налог к уплате							20
Элиминация							(2,235)
Итого обязательства							3,614

¹ Основные средства, горнодобывающие и нематериальные активы находятся в стране, в которой осуществляется основная деятельность каждого операционного сегмента. Восточный регион и Проекты развития – в Казахстане; рудник и обогатительная фабрика Бозымчак – в Кыргызстане.

² Прочие внеоборотные активы включают долгосрочные инвестиции, долгосрочный НДС к возмещению и авансы, уплаченные за основные средства.

³ Операционные активы включают товарно-материальные запасы, авансы выданные и прочие текущие активы, а также торговую и прочую дебиторскую задолженность, включая внутригрупповую дебиторскую задолженность.

⁴ Операционные обязательства включают торговую и прочую кредиторскую задолженность, включая внутригрупповую кредиторскую задолженность.

(iii) Капитальные затраты¹

\$ млн	За год, закончившийся 31 декабря 2015						
	Восточный регион	Бозымчак ^{1,2}	Проекты развития ²			Головной офис	Итого
Основные средства ^{2,3}	44	5	462	514	1	–	1,026
Горнодобывающие активы ²	21	4	6	12	53	–	96
Нематериальные активы	–	–	2	1	–	1	4
Капитальные затраты	65	9	470	527	54	1	1,126

\$ млн	За год, закончившийся 31 декабря 2014							
	Восточный регион	Бозымчак ¹	Проекты развития ²			Головной офис	Продолжающаяся деятельность	Прекращенная деятельность ⁴
Основные средства ^{2,3}	35	31	358	485	–	–	909	153
Горнодобывающие активы ²	20	6	4	14	229	–	273	93
Нематериальные активы	–	–	2	4	–	–	6	4
Капитальные затраты	55	37	364	503	229	–	1,188	250

¹ Капитальные затраты, представленные операционным сегментом, отражают выплаченные денежные средства и приведены в соответствии с внутренней отчетностью Группы по капитальным затратам. Сравнительная информация, представленная ранее методом начислений, была пересчитана.

² За год, закончившийся 31 декабря 2015 года, капитальные затраты сегмента Бозымчак в размере \$9 млн включают капитализацию чистых поступлений денежных средств от операционной деятельности в размере \$2 млн, полученных в течение периода до достижения проектом стадии промышленной добычи. По сегментам Актогай и Бозшаколь, денежные средства в размере \$13 млн и \$21 млн, относящиеся к допроектному производству были капитализированы в период допроектного производства на данных проектах.

³ Капитальные затраты включают долгосрочные авансовые платежи, выплаченные за основные средства.

⁴ За год, закончившийся 31 декабря 2014 года, в состав прекращенной деятельности входят Выбывающие активы за период до момента их продажи 31 октября 2014 года.

(б) Доходы с разбивкой по видам продукции

Доходы от реализации по видам продукции от продолжающейся деятельности представлены следующим образом:

\$ млн	2015	2014
Восточный регион		
Катодная медь	452	550
Серебро	46	78
Золото	26	44
Цинк в концентрате	102	144
Прочая попутная продукция	20	23
Прочие доходы	3	7
	649	846
Бозымчак		
Катодная медь	13	–
Золото	15	–
	28	–
Минус реализация допроектного производства, капитализированная в основные средства	(12)	–
	16	–
Итого	665	846

Доходы по направлениям реализации от продолжающейся деятельности представлены следующим образом:

\$ млн	2015	2014
Восточный регион		
Китай	339	578
Европа	183	36
Казахстан	127	189
Другие страны	–	43
	649	846
Бозымчак		
Китай	8	–
Европа	5	–
Казахстан	15	–
	28	–
Минус реализация допроектного производства, капитализированная в основные средства	(12)	–
	16	–
Итого	665	846

За год, закончившийся 31 декабря 2015 года

Доход от продаж, полученный сегментом Восточный регион от пяти покупателей, трое из которых находятся совместно под общим контролем, составляет 47% от общих доходов. Общий доход, полученный от данных покупателей, составляет \$311 млн. Доход, полученный от двух покупателей, находящихся под общим контролем, в сумме \$76 млн составляет 11% от общих доходов. Доход, полученный от остальных крупных покупателей в сумме \$235 млн, составляет 35% от общих доходов.

За год, закончившийся 31 декабря 2014 года

Доход от продаж, полученный сегментом Восточный регион от четырех покупателей, трое из которых находятся совместно под общим контролем, составляет 28% от общих доходов от продолжающейся деятельности за год. Общий доход, полученный от данных покупателей, составляет \$239 млн. Доход, полученный от трех покупателей, находящихся под общим контролем, в сумме \$147 млн составляет 17% от общих доходов от продолжающейся деятельности. Доход, полученный от четвертого крупного покупателя в сумме \$92 млн, составляет 11% от общих доходов от продолжающейся деятельности.

5. Чистые прочие операционные доходы

Выгода от отсрочки платежа компании «NFC»

В ноябре 2015 года было подписано соглашение с компанией «NFC» на строительные работы по проекту «Актогай» стоимостью \$300 млн, оплата по которым планировалась на 2016 и 2017 годы, но будет произведена в первой половине 2018 года без изменения размера платежа, подлежащего уплате компании «NFC». Соглашение об отсрочке платежа привело к образованию неденежного дохода, представляющего собой оценочную выгоду для Группы в размере \$16 млн.

Влияние пожара, произошедшего на проекте «Бозшаколь»

Пожар, возникший в августе 2015 года на участке измельчения Бозшакольской обогатительной фабрики, нанес ущерб оборудованию в размере \$7 млн, стоимость которого была возмещена страховой компанией. Поврежденное оборудование было списано на прочие операционные расходы, а выплата по страховке была признана в прочем операционном доходе с итоговым нулевым суммарным эффектом.

6. Убытки от обесценения

\$ млн	2015	2014
Обесценение основных средств ¹	8	111
Обесценение горнодобывающих активов ¹	4	18
Начисление резервов по торговой и прочей дебиторской задолженности	2	–
Начисление резервов по товарно-материальным запасам	1	1
Начисление резервов по прочим активам	–	4
Начисление резервов по другим долгосрочным активам ¹	–	3
	15	137

¹ Данные убытки от обесценения считаются особыми статьями для целей определения ключевого финансового показателя EBITDA Группы (за вычетом особых статей) и Базовой Прибыли (см. примечание 6). В 2014 \$ 128 млн общей суммы убытков от обесценения относились к обесценению проекта «Бозымчак».

В вышеизложенной таблице приведены данные, относящиеся только к продолжающейся деятельности.

За год, закончившийся 31 декабря 2015 года

(а) Восточный регион – убытки от обесценения

Убыток от обесценения в размере \$8 млн был признан в отношении неиспользуемых административных земельных участков и зданий в Казахстане, оставшихся в Группе при Реорганизации.

Кроме того, был признан убыток от обесценения горнодобывающих активов в размере \$4 млн в отношении горно-подготовительных работ, которые, как ожидается, не будут использованы.

За год, закончившийся 31 декабря 2014 года

(а) Горнодобывающие проекты – убытки от обесценения

В 2014 году проект «Бозымчак» тестировался на предмет обесценения из-за более низких прогнозных цен на медь в 2015 году, продолжающейся работы по оптимизации, отдаляющей сроки наращивания производства на обогатительной фабрике, а также изменения плана разработки рудника. В результате тестирования Группа признала убыток от обесценения в размере \$128 млн. Убытки от обесценения были признаны в отношении основных средств в размере \$107 млн, горнодобывающих активов в размере \$18

млн и прочих внеоборотных активов проекта в размере \$3 млн. Сумма убытка от обесценения уменьшила балансовую стоимость проекта до его возмещаемой стоимости \$100 млн, определяемой на основе дисконтированных денежных потоков по состоянию на 31 декабря 2014 года. Прогнозы денежных потоков были дисконтированы по ставке 11% после налогообложения (12% до налогообложения).

7. Особые статьи

Особыми статьями являются статьи, которые являются изменчивыми или неповторяющимися по своему характеру и не влияют на основные торговые показатели бизнеса. В таблице, приведенной ниже, отражены только особые статьи в составе продолжающейся деятельности.

\$ млн	2015	2014
Особые статьи в составе операционного дохода		
Убытки от обесценения – примечание 6	12	132
Обесценение основных средств	8	111
Обесценение горнодобывающих активов	4	18
Начисление резервов по прочим внеоборотным активам	–	3
Убытки от выбытия активов	2	–
Выгода от отсрочки платежа компании «NFC» ¹	(16)	–
	(2)	132
Особые статьи, отраженные в доходе/(убытке) до налогообложения		
Чистый убыток от курсовой разницы в результате девальвации тенге	–	181
	(2)	313
Особые статьи, связанные с налогообложением		
Признание отложенного налогового обязательства/(актива) в результате убытков от обесценения	1	(1)
Признание отложенного налогового обязательства в результате выгоды от отсрочки платежа компании «NFC»	3	–
Чистый доход по курсовой разнице в результате девальвации тенге	–	8
Всего особые статьи	2	320

¹ В ноябре 2015 года Группой было подписано соглашение с компанией «NFC» на строительные работы по проекту «Актогай» стоимостью \$300 млн, оплата по которым планировалась на 2016 и 2017 годы, но будет произведена в первой половине 2018 года без изменения размера платежа, подлежащего уплате компании «NFC». Соглашение об отсрочке платежа привело к образованию неденежного дохода, представляющего собой оценочную выгоду для Группы в размере \$16 млн.

8. Доходы от финансирования и расходы по финансированию

\$ млн	2015	2014
Доходы от финансирования		
Доходы по процентам	9	10
Доходы от курсовой разницы ¹	183	126
	192	136
Расходы по финансированию		
Расходы по процентам	(23)	(35)
Всего расходы по процентам	(155)	(159)
Минус: суммы, капитализированные в стоимость квалифицируемых активов ²	132	124
Проценты по вознаграждениям работникам	(2)	(1)
Амортизация дисконта по провизиям	(2)	(2)
Расходы по финансированию до убытков от курсовой разницы	(27)	(38)
Убытки от курсовой разницы ¹	(243)	(361)
	(270)	(399)

¹ За год, закончившийся 31 декабря 2014 года, чистый убыток от курсовой разнице в размере \$181 млн возник в результате девальвации тенге в феврале 2014 года (см. примечание 2(е)), который был учтен как особая статья.

² В 2015 году Группа капитализировала в стоимость квалифицируемых активов расходы в размере \$132 млн (2014: \$124 млн), начисленные в течение отчетного периода по займам, предоставленным БРК на разработку проектов «Бозшаколь» и «Бозымчак» по средней процентной ставке 4.79% (2014: 5.15%) (за вычетом доходов по процентам), а также в отношении кредитных линий в долларах США и юанях, предоставленных БРК для проекта «Актогай» по средней процентной ставке 4.64% и 3.93% соответственно (2014: 4.53% и 5.42%).

В вышеуказанной таблице приведены данные, относящиеся только к продолжающейся деятельности.

9. Расходы по подоходному налогу

Основными составляющими расходов по подоходному налогу, относящимся к продолжающейся деятельности, за представленные периоды являются:

\$ млн	2015	2014
Текущий подоходный налог		
Корпоративный подоходный налог – текущий период (Великобритания) ¹	–	(6)
Корпоративный подоходный налог – текущий период (другие страны)	38	96
Корпоративный подоходный налог – предыдущие периоды	1	1
Отложенный подоходный налог		
Корпоративный подоходный налог – временные разницы текущего периода	(16)	(22)
Корпоративный подоходный налог – временные разницы предыдущих периодов	1	(4)
	24	65

¹ В 2014 в льготы по подоходному налогу в Великобритании в размере \$6 млн не включены налоговые отчисления в размере \$10 млн в отношении операций, связанных с Выбывающими активами, проведенных в течение года, которые включены в расходы по подоходному налогу в составе прекращенной деятельности.

Сверка расходов по подоходному налогу, применяемая к бухгалтерскому доходу/(убытку) до налогообложения по установленной налоговым законодательством ставке подоходного налога, с расходами по подоходному налогу по эффективной ставке подоходного налога для продолжающейся деятельности приведена ниже:

\$ млн	2015	2014
Доход/(убыток) до налогообложения от продолжающейся деятельности	12	(169)
По ставке подоходного налога, установленной налоговым законодательством Великобритании в размере 20.25% (2014: 21.5%) ¹	2	(36)
Недоначислено в предыдущие периоды – текущий подоходный налог	1	1
Недоначислено/(переначислено) в предыдущие периоды – отложенный подоходный налог	1	(4)
Непризнанные налоговые убытки	4	–
Эффект налоговых ставок, применимых к отдельным подразделениям Группы	6	20
Невычитаемые расходы:		
Чистый убыток от курсовой разницы в результате девальвации тенге	–	48
Прочие невычитаемые расходы	10	36
	24	65

¹ В 2015 году ставка подоходного налога, установленная налоговым законодательством Великобритании за период с января по март 2015 года, составляла 21.0%, а за период с апреля по декабрь 2015 года – 20.0%, таким образом, средневзвешенная ставка за год составила 20.25%. В 2014 году ставка подоходного налога, установленная налоговым законодательством Великобритании за период с января по март 2014 года, составила 23.0%, а с апреля по декабрь 2014 года – 21.0%, таким образом, средневзвешенная ставка за год составила 21.5%.

Корпоративный подоходный налог (далее – КПН) рассчитывается по ставке 20.25% (2014: 21.5%) от налогооблагаемого дохода за период для Компании и ее дочерних компаний в Великобритании, 20.0% – для предприятий, действующих в Казахстане (2014: 20.0%), и 10.0% – для дочернего предприятия Группы, действующего в Кыргызстане (2014: 10.0%).

Эффективная ставка налога

На расходы по подоходному налогу оказывают воздействие как доходы до налогообложения, так и налоговые юрисдикции государств, в которых Группа ведет свою деятельность. Незначительно низкая ставка КПН в Казахстане и ставка КПН в Кыргызстане снижает общую будущую эффективную налоговую ставку Группы в сравнении с действующей в настоящее время в Великобритании ставкой КПН. Непризнанные налоговые убытки и невычитаемые статьи, включая убытки от обесценения, увеличивают общую эффективную ставку налогообложения Группы.

На эффективную налоговую ставку для продолжающейся деятельности за год, закончившийся 31 декабря 2015 года, влияют представленные ниже факторы.

Непризнанные налоговые убытки

Отложенные налоговые активы не были изначально признаны налоговыми убытками на проекте «Бозымчак» в связи с пятилетним сроком исковой давности и ввиду неопределенности относительно достаточности налогооблагаемого дохода в будущем для зачета данных убытков.

Другие невычитаемые расходы

Невычитаемые статьи включают в себя различные расходы, понесенные на предприятиях Восточного региона и Проектах развития, которые преимущественно относятся к социальным инвестициям и выплатам, не подлежащим вычету в Казахстане, а также убытки от обесценения и начисление резервов по различным

активам. В 2014 году невычитаемые расходы включали налоговый эффект убытков от обесценения в размере \$13 млн в отношении проекта «Бозымчак» и прочие невычитаемые расходы в составе предприятий Восточного региона, Проектов развития, проекта «Бозымчак» и Великобритании в размере \$23 млн.

10. Доход на акцию

(а) Основной и разводненный доход на акцию

Основной доход на акцию рассчитывается путем деления (убытка)/дохода за год, относимого владельцам Компании, на средневзвешенное количество простых акций стоимостью 20 пенсов каждая, находящихся в обращении в течение года. Акции Компании, приобретенные Трастовым фондом и Компанией в рамках программы обратного выкупа акций, удерживаются Компанией и учитываются как собственные акции.

\$ млн (если не указано иное)	2015	2014
Чистый убыток от продолжающейся деятельности, относимый акционерам Компании	(12)	(234)
Чистый убыток от прекращенной деятельности, относимый акционерам Компании	–	(2,128)
	(12)	(2,362)
Средневзвешенное количество простых акций стоимостью 20 пенсов каждая для расчета дохода на акцию	446,261,874	446,838,267
Доход на акцию – основной и разводненный (\$)		
От продолжающейся деятельности	(0.03)	(0.52)
От прекращенной деятельности	–	(4.76)
	(0.03)	(5.28)

(б) Доход на акцию, основанный на Базовой Прибыли

Базовая Прибыль Группы – это чистый доход за год, после вычета особых статей и результатов налогообложения, а также эффекта неконтрольной доли участия, как указано в нижеприведенной таблице. Доход на акцию, основанный на Базовой Прибыли, рассчитывается путем деления Базовой Прибыли на средневзвешенное количество простых акций стоимостью 20 пенсов каждая, находящихся в обращении в течение года. Директора полагают, что доход на акцию, основанный на Базовой Прибыли, является более последовательным показателем для сравнения результатов основных торговых показателей Группы.

В нижеследующей таблице приведена сверка заявленного чистого дохода и Базовой Прибыли, а также данные по количеству акций, используемых при расчете дохода на акцию, основанного на Базовой Прибыли:

\$ млн (если не указано иное)	2015	2014
Чистый убыток от продолжающейся деятельности, относимый акционерам Компании	(12)	(234)
Особые статьи – примечание 7	2	320
Базовая Прибыль от продолжающейся деятельности	(10)	86
Чистый убыток от прекращенной деятельности, относимый акционерам Компании	–	(2,128)
Особые статьи	–	2,047
Базовая Прибыль от прекращенной деятельности	–	(81)
Всего Базовая Прибыль	(10)	5
Средневзвешенное количество простых акций стоимостью 20 пенсов каждая для расчета дохода на акцию, основанного на Базовой Прибыли	446,261,874	446,838,267
Доход на акцию – основной и разводненный (\$)		
От продолжающейся деятельности	(0.02)	0.19
От прекращенной деятельности	–	(0.18)
	(0.02)	0.01

11. Акционерный капитал и резервы

(а) Распределенный акционерный капитал

	Количество	£ млн	\$ млн
Распределенный и привлеченный акционерный капитал – простые акции номинальной стоимостью 20 пенсов каждая			
На 1 января 2014 года, 31 декабря 2014 года и 31 декабря 2015 года	458,379,033	92	171

(б) Собственные акции, приобретенные в соответствии с планами выплаты в виде акций

Трастовый фонд для выплат сотрудникам способствует приобретению акций в соответствии с планами выплаты в виде акций. Стоимость приобретенных Фондом акций относится на нераспределенный доход. Трастовый фонд отказался от права на получение дивидендов по этим акциям. В течение 2015 года 330,830 акций (2014: 105,980) были переданы из Трастового фонда для выплат сотрудникам на основе долевых инструментов, производимых в течение периода.

По состоянию на 31 декабря 2015 года Группе, при содействии Трастового фонда для выплат сотрудникам, принадлежало 211,405 акций Компании (2014: 542,235) рыночной стоимостью \$0.3 млн и себестоимостью \$4 млн (2014: \$2 млн и \$10 млн соответственно). Акции, удерживаемые трастовым фондом, составляли 0.05% (2014: 0.12%) от выпущенного акционерного капитала на 31 декабря 2015 года.

(в) Резервный капитал

\$ млн	Резервный фонд	Резерв по переводу иностранной валюты	Резерв по выкупу капитала	Итого
На 1 января 2014 года	42	(614)	31	(541)
Курсовая разница, возникающая при пересчете отчетности зарубежных предприятий ¹	–	(430)	–	(430)
Признание резервного капитала при продаже дочерних предприятий	(42)	690	–	648
Признание резервного капитала при выбытии совместного предприятия	–	24	–	24
На 31 декабря 2014 года	–	(330)	31	(299)
Курсовая разница, возникающая при пересчете отчетности зарубежных предприятий ¹	–	(1,773)	–	(1,773)
На 31 декабря 2015 года	–	(2,103)	31	(2,072)

¹ Из суммы \$430 млн по курсовой разнице, признанной в составе резерва по переводу иностранной валюты за 2014 год, \$250 млн относилось к прекращенной деятельности.

(i) Резервный фонд

В соответствии с законодательством Республики Казахстан, резервный фонд состоял из обязательных отчислений из нераспределенного дохода в размере 15% от уставного капитала ТОО «Казахмыс», которые были списаны в счет убытка от выбытия в составе прекращенной деятельности при его выбытии.

(ii) Резерв по переводу иностранной валюты

Резерв по переводу иностранной валюты используется для поправки на обменный курс в результате пересчета финансовой отчетности дочерних предприятий, функциональной валютой которых не является доллар США, в валюту представления отчетности Группы.

(iii) Резерв по выкупу капитала

В результате программы обратного выкупа акций, предпринятой в 2008 году, а также обратного выкупа акций Компании, полученных в результате продажи ENRC в 2013 году, осуществлен пересчет акционерного капитала и резерва по выкупу капитала на основе номинальной стоимости погашенных акций.

12. Займы

	Срок погашения	Средняя процентная ставка за период	Валюта займа	Текущие \$ млн	Долгосрочные \$ млн	Итого \$ млн
31 декабря 2015 года						
Кредитная линия БРК для разработки проектов «Бозшаколь» и «Бозымчак» – \$США LIBOR плюс 4.50%	2025	4.97%	\$США	183	1,698	1,881
Кредитная линия БРК для разработки проекта «Актогай» – по ставке НБК на 5 лет	2028	3.93%	Юань	13	140	153
Кредитная линия БРК для разработки проекта «Актогай» – \$США LIBOR плюс 4.20%	2029	4.64%	\$США	–	1,075	1,075
Предэкспортная кредитная линия – \$США LIBOR плюс 3.00% минус 4.50%	2018	3.69%	\$США	107	238	345
Возобновляемая кредитная линия Caterpillar – \$США LIBOR плюс 4.25%	2019	4.70%	\$США	–	50	50
				303	3,201	3,504
31 декабря 2014 года						
Кредитная линия БРК/ФНБ «Самрук-Казына» – \$США LIBOR плюс 4.80%	2025	5.21%	\$США	181	1,875	2,056
Кредитная линия БРК для разработки проекта «Актогай» – по ставке НБК на 5 лет	2028	5.42%	Юань	–	112	112
Кредитная линия БРК для разработки проекта «Актогай» – \$США LIBOR плюс 4.20%	2029	4.53%	\$США	–	580	580
Предэкспортная кредитная линия – \$США LIBOR плюс 3.00%	2018	2.98%	\$США	–	344	344
				181	2,911	3,092

Финансирование БРК проектов по разработке месторождений Бозшаколь и Бозымчак

29 декабря 2014 года Группа подписала поправки к условиям кредитования по кредитным линиям в размере \$2.7 млрд, предоставленных БРК/ФНБ «Самрук-Казына», в результате которых эти кредитные линии перешли в двусторонний формат, напрямую между KAZ Minerals и БРК. Также произошло снижение процентной ставки с LIBOR в долларах США плюс 4.80% до LIBOR в долларах США плюс 4.50%. Комиссионный сбор за организацию займа составил 0.5%; при этом 60% от этой суммы было выплачено в декабре 2014 года, а 40% – в январе 2016 года. На тот момент сумма, подлежащая оплате из предыдущей кредитной линии, составляла \$2.1 млрд. В марте 2015 года завершилась реструктуризация кредитных линий, предоставленных ФНБ «Самрук-Казына» и БРК. Все прочие существенные условия кредитных линий остаются без изменений.

На 31 декабря 2015 года было освоено \$1.9 млрд (2014: \$2.1 млрд). Комиссионный сбор за организацию кредитной линии, амортизированная стоимость которого на 31 декабря 2015 года составила \$24 млн (2014: \$30 млн), вычтен из суммы займов в соответствии с МСБУ 39.

Финансирование БРК проекта по разработке месторождения Актогай

На 31 декабря 2015 года Группа полностью освоила кредитную линию в размере 1.0 млрд юаней (\$153 млн) (2014: 697 млн юаней (\$112 млн)). Чтобы защитить Группу от валютных рисков, возникающих в связи с задолженностью, деноминированной в китайских юанях, Группа заключила валютно-процентные свопы (юань/\$США). Этот производный финансовый инструмент обеспечивает хеджирование против колебаний обменного курса китайского юаня по отношению к доллару США, а также меняет базу для расчета процентов с процентной ставки в китайских юанях на ставку LIBOR в долларах США. Справедливая стоимость свопа на 31 декабря 2015 года, включенная в кредиторскую задолженность, составила \$10 млн (2014: \$3 млн).

На 31 декабря 2015 года по кредитной линии в размере \$1.3 млрд было освоено \$1.1 млрд (2014: \$580 млн). Комиссионный сбор за организацию кредитной линии с амортизированной стоимостью в размере \$15 млн (2014: \$10 млн) вычтен из суммы займа в соответствии с МСБУ 39.

По кредиту в долларах США проценты начисляются по ставке LIBOR в долларах США плюс 4.20%, а по кредиту в юанях по применимой базовой процентной ставке, публикуемой Народным Банком Китая. Денежные средства доступны для освоения в течение трех с половиной лет, начиная с 31 декабря 2012 года, конечный срок погашения – по истечении 15 лет с момента первого освоения средств. Гарантом по кредитам выступает KAZ Minerals PLC. На 31 декабря 2015 года \$250 млн было доступно для освоения по кредитной линии в долларах США (2014: \$798 млн).

Предэкспортная финансовая кредитная линия

29 октября 2014 года Группа подписала поправки к договору о предэкспортном финансировании. Внесенные поправки скорректировали условия существующего договора о предэкспортном финансировании, подписанного в декабре 2012 года. При подписании обязательства со стороны действующего синдиката банков-кредиторов составляли \$334 млн, и чистая стоимость погашения в размере \$166 млн была выплачена банкам. 5 декабря 2014 года сумма кредита была увеличена до \$349 млн в соответствии с положением о возможном увеличении кредитной линии, что позволило действующим кредиторам увеличить свои обязательства, либо новым кредиторам присоединиться к кредитной линии до 31 декабря 2015 года.

В соответствии с кредитным договором погашение займа будет осуществляться равными ежемесячными платежами в течение трехлетнего периода, начиная с января 2016 года до даты окончательного погашения 31 декабря 2018 года. Маржа по пересмотренной кредитной линии является переменной и варьируется в пределах от 3.0% до 4.5% сверх ставки LIBOR в долларах США, в зависимости от соотношения чистого долга к EBITDA, которое проверяется раз в полгода. KAZ Minerals PLC, ТОО «Востокцветмет» и KAZ Minerals Sales Limited выступают гарантами по займу. Поправки к кредитной линии привели к определенным изменениям в пакете ковенантов, включая приостановление действия ковенанта на соотношение чистого долга к EBITDA до 1 июля 2016 года, а также изменение коэффициентов леверджа для их соответствия прогнозируемому финансовому положению Группы до завершения проекта по расширению производства «Бозшаколь».

На 31 декабря 2015 года по кредитной линии было освоено \$345 млн (2014: \$344 млн). Комиссионный сбор за организацию кредитной линии, амортизированная стоимость которой на 31 декабря 2015 года составила \$4 млн (2014: \$5 млн), был вычтен из суммы займа в соответствии с МСБУ 39. Поправки, подписанные в октябре 2014 года, считаются значительными, поскольку \$10 млн из ранее неамортизированных затрат были в полном объеме отнесены на расходы в прошлом году.

Возобновляемая кредитная линия

14 августа 2015 года Группа заключила договор на освоение возобновляемой кредитной линии в размере \$50 млн, предоставляемой Caterpillar Financial Services Limited (Великобритания), дочерней компанией Caterpillar Inc. (далее – кредитная линия Caterpillar). Кредитная линия Caterpillar доступна в течение трех лет с момента подписания, после чего она погашается четырьмя равными квартальными платежами. Процентная ставка LIBOR в долларах США плюс 4.25% выплачивается по непогашенным суммам кредитной линии. Финансовые ковенанты по кредитной линии Caterpillar идентичны ковенантам, применяемым к предэкспортной кредитной линии. На 31 декабря 2015 года кредитная линия Caterpillar была полностью освоена.

Неиспользованные кредитные линии для общекорпоративных целей и проектов

\$ млн	2015	2014
Кредитная линия БРК для разработки проекта «Актогай» (в KAZ Minerals Finance PLC)	250	798

13. Сверка дохода/(убытка) до налогообложения с чистым поступлением денежных средств от операционной деятельности

\$ млн	2015	2014
Доход/(убыток) до налогообложения от продолжающейся деятельности	12	(169)
Убыток до налогообложения от прекращенной деятельности	–	(2,132)
Доходы по процентам	(9)	(12)
Расходы по процентам	23	35
Выплаты на основе долевого инструмента	3	5
Амортизация, износ и истощение	52	152
Убытки от обесценения	15	154
Нереализованный убыток от курсовой разницы	55	213
Убыток от выбытия активов	2	–
Доход от отсрочки платежа компании «NFC»	(16)	–
Убыток от выбытия дочерних предприятий	–	2,273
Доход от продажи совместного предприятия	–	(207)
Движение денежных средств от операционной деятельности до изменений оборотного капитала и провизий	137	312
Увеличение долгосрочного НДС к получению	(105)	(68)
Увеличение товарно-материальных запасов	(23)	(10)
Увеличение авансов выданных и прочих текущих активов	(29)	(84)
Уменьшение торговой и прочей дебиторской задолженности	74	87
Увеличение обязательств по вознаграждениям работникам	–	121
Увеличение провизий	1	7
(Уменьшение)/увеличение торговой и прочей кредиторской задолженности	(50)	42
Поступление денежных средств до уплаты процентов и подоходного налога	5	407

Консолидированная финансовая отчетность по денежным средствам включает в себя данные по поступлениям денежных средств от продолжающейся и прекращенной деятельности.

Неденежные операции

Были осуществлены следующие безналичные операции:

- капитализирована амортизация в размере \$20 млн (2014: \$13 млн) по основным средствам и горнодобывающим активам;
- капитализированы проценты в размере \$132 млн (2014: \$124 млн) по основным средствам и горнодобывающим активам;
- сторнировано провизий в размере \$ноль (2014: \$1 млн), относящихся к контрактным обязательствам, выплачиваемым в пользу Правительства за геологическую информацию и социальные обязательства с соответствующим уменьшением нематериальных активов;
- в результате переоценки сторнировано провизий в размере \$2 млн (2014: начислено \$8 млн), относящихся к восстановлению месторождений с соответствующим уменьшением стоимости основных средств.

14. Движение чистой задолженности

\$ млн	На 1 января 2015	Денежные потоки	Прочие движения ¹	На 31 декабря 2015
Денежные средства и денежные эквиваленты	1,730	(887)	8	851
Краткосрочные инвестиции	400	–	–	400
Займы	(3,092)	(409)	(3)	(3,504)
Чистая задолженность	(962)	(1,296)	5	(2,253)

\$ млн	На 1 января 2014	Денежные потоки	Относимые к прекращенной деятельности ²	Прочие движения ¹	На 31 декабря 2014
Денежные средства и денежные эквиваленты	1,715	41	–	(26)	1,730
Краткосрочные инвестиции	625	(195)	(30)	–	400
Займы	(3,111)	26	–	(7)	(3,092)
Чистая задолженность	(771)	(128)	(30)	(33)	(962)

¹ Прочие движения включают изменения курсовой разницы, амортизацию комиссии по займам и прочие неденежные статьи. Увеличение прочих движений денежных средств и денежных эквивалентов за оба года изначально произошли за счет девальвации тенге в феврале 2014 года и августе 2015 года соответственно. За год, закончившийся 31 декабря 2015 года, прочие движения по займам в сумме \$3 млн представляют собой амортизацию комиссии за организацию кредитной линии Группы на сумму \$11 млн минус курсовая разница в размере \$7 млн по кредитной линии БРК для разработки проекта «Актогай». За год, закончившийся 31 декабря 2014 года, прочие движения по займам в сумме \$7 млн представляют собой амортизацию комиссии за организацию кредитных линий Группы на сумму \$20 млн за вычетом начисленной комиссии за организацию кредитных линий в размере \$11 млн и курсовой разницы в размере \$2 млн по кредитной линии БРК для разработки проекта «Актогай».

² В 2014 году изменение краткосрочных инвестиций в размере \$30 млн относились к инвестициям, переданным вместе с Выбывающими активами после завершения Реорганизации.

15. Раскрытие информации по связанным сторонам

(a) Операции со связанными сторонами

Операции между Компанией и ее дочерними предприятиями, являющимися ее связанными сторонами, были элиминированы при консолидации и не раскрываются в данном примечании. Детали операций между Группой и другими связанными сторонами, включая Cuprum Holding, приведены ниже.

В следующей таблице представлена общая сумма операций, которые были проведены со связанными сторонами в течение соответствующего финансового периода:

\$ млн	Реализация связанным сторонам	Приобретения у связанных сторон	Задолженность связанных сторон ¹	Задолженность связанным сторонам
Cuprum Holding и связанные предприятия				
2015²	23	168	14	5
2014	6	97	23	57
Компании в доверительном управлении				
2015	–	–	–	–
2014	10	13	–	–
Прочие компании				
2015	–	–	–	–
2014	4	11	2	6

¹ На дебиторскую задолженность связанных сторон резервы не начислялись (2014: \$ноль). Расходы по сомнительной дебиторской задолженности связанных сторон за год составили \$1 млн (2014: \$ноль).

² Приобретения у связанных сторон включают катоды стоимостью \$28 млн, производимые ТОО «Казахмыс» (часть Выбывающих активов).

(i) Cuprum Holding и Выбывающие активы

После продажи 31 октября 2014 года Выбывающих активов компании Cuprum Holding, принадлежащей Владимиру Сергеевичу Ким, Директору Компании и Эдуарду Викторовичу Огай, бывшему Директору Компании, Cuprum Holding и ее дочерние предприятия считаются связанными сторонами. Операции в основном включают в себя временные, а также долгосрочные услуги, оказываемые по двум рамочным сервисным соглашениям, подписанным между KAZ Minerals и Cuprum Holding. Рамочные сервисные соглашения охватывают определенные функции, такие как медеплавильные и аффинажные работы.

За период 10 месяцев до 31 октября 2014 года – до даты передачи Выбывающих активов, Группа выплатила \$2.3 млн вознаграждения ключевому управленческому персоналу Выбывающих активов. До завершения Реорганизации данные лица считались ключевым управленческим персоналом Группы.

(ii) Компании в доверительном управлении

Группа управляла рядом компаний на основании соглашений о доверительном управлении, заключенных местными и государственными органами с Выбывающими активами. Деятельность включала управление системами теплоснабжения и содержанием дорог. Цель таких соглашений заключалась в предоставлении коммунальных и социальных услуг без получения какой-либо материальной выгоды для Группы.

(iii) Прочие компании

Сделки с прочими компаниями главным образом связаны с приобретением товаров и оказанием услуг на коммерческих условиях компаниям, в состав Совета Директоров которых входят члены высшего руководства дочерних компаний Группы.

(б) Условия сделок, заключаемых со связанными сторонами

Цены по сделкам со связанными сторонами определяются на постоянной основе в зависимости от характера операции.

СЛОВАРЬ ТЕРМИНОВ

CAT

Caterpillar Financial Services Limited (Великобритания)

CO₂e

Углекислый газ в эквиваленте

Cuprum Holding

Cuprum Netherlands Holding B.V. (в настоящее время переименованное в Kazakhmys Holding Group B.V.), предприятие, куда были перемещены Выбывающие Активы

IFRIC

Международный Комитет по разъяснениям МСФО

Kazakhmys Mining

Бывший отраслевой сегмент Группы, до завершения Реорганизации включавший все предприятия по разведке, оценке, разработке, добыче и переработке минеральных ресурсов и реализации металлопродукции. Отраслевой сегмент не включает внутренние электростанции Группы, которые включены в отраслевой сегмент

Kazakhmys Power

Бывший отраслевой сегмент Группы, основной деятельностью которого до завершения Реорганизации являлась продажа электроэнергии внешним потребителям и на внутреннем рынке сегменту Kazakhmys Mining. Включает внутренние электростанции Группы и совместное предприятие угольную электростанцию Экибастузская ГРЭС-1

KAZ Minerals или Продолжающаяся деятельность

Группа после завершения реорганизации, переименованная в KAZ Minerals PLC

LBMA

Ассоциация Лондонского рынка драгоценных металлов (London Bullion Market Association)

LIBOR

Лондонская межбанковская ставка предложения

LME

Лондонская биржа металлов

Non Ferrous China или NFC

China Non Ferrous Metal Industry's Foreign Engineering and Construction Co., Ltd

SX/EW

Экстракция и электролиз, двухступенчатый металлургический процесс, используемый для извлечения меди

TC/RCs

Сборы за переработку медного концентрата и рафинирование меди, выплачиваемые при проведении медеплавильных и аффинажных работ

USc/lb

Один цент США/фунт

\$/т или \$/тонну

Один доллар США за одну метрическую тонну

Базовый доход/убыток

Чистый доход/убыток за год после обратного добавления статей, которые являются случайными или неповторяющимися по своему характеру и не оказывают влияния на основную производственную деятельность компании, сумму налогов и долю меньшинства

БРК

Банк развития Китая

Великобритания

Объединенное Королевство Великобритании и Северной Ирландии

Выбывающий актив

Выбывающие активы, представляющие собой горнорудные, перерабатывающие, вспомогательные, транспортные, тепло- и энергоснабжающие активы Группы в Жезказганском и Центральном регионах. Выбывающие активы включают 12 медедобывающих рудников, 4 обогатительные фабрики, 2 медеплавильных завода, 2 угольных разреза, 3 тепло- и электростанции для собственных нужд, выбывшие в результате Реорганизации

г/т

Один грамм на одну тонну

Группа

KAZ Minerals PLC и дочерние компании

Денежные операционные затраты

Все затраты, включенные в доход (убыток) до финансовых статей и налогообложения, за вычетом другой операционной прибыли, исключая НДС, износ, истощение, амортизацию, неденежный компонент обязательств по выплатам в связи с утратой трудоспособности и особых статей

Директора

Директора Компании

Доллар, \$ или доллар США

Один доллар США, валюта Соединенных Штатов Америки

EBITDA

Доход до начисления процентов, налогообложения, неденежного компонента обязательств в отношении социальных выплат по утрате трудоспособности, износа, истощения, амортизации и НДС

Доход на акцию

Доход на акцию

Доход/Убыток на акцию, основанный на Базовой Прибыли

Доход/убыток за период после обратного добавления статей, которые являются случайными или неповторяющимися по своему характеру и не оказывают влияния на основную производственную деятельность компании, сумму налогов и долю меньшинства к средневзвешенному количеству выпущенных простых акций в отчетном периоде

Задействованный капитал

Общая сумма, включающая капитал, относимый владельцам Компании, неконтролирующую долю и заемные средства

Казахстан

Республика Казахстан

Казгидро

ТОО «Казгидротехэнерго», организация по разработке проектов гидроэлектростанций

Комитет или Комитеты

Комитет по Аудиту; по технике безопасности, охране труда и окружающей среды; по предложению кандидатур; или по вознаграждению в зависимости от контекста

Компания или KAZ Minerals

KAZ Minerals PLC

КПД

Ключевой показатель деятельности

КПН

Корпоративный подоходный налог

Кыргызстан

Кыргызская Республика

Листинг

Листинг простых акций Компании на Лондонской фондовой бирже 12 октября 2005 года

млн тонн

Один миллион метрических тонн

МСБУ

Международный стандарт бухгалтерского учета

МСФО или стандарты МСФО

Международные стандарты финансовой отчетности

НДПИ

Налог на добычу полезных ископаемых

НСП

Налог на сверхприбыль

Общая денежная стоимость

Общая денежная стоимость горной добычи, поделенная на объем продаж катодной меди в эквиваленте

ОКЗР

Объединенный комитет по запасам руды

Особые статьи

Операции, которые являются случайными или неповторяющимися по своему характеру и не влияют на основную производственную деятельность компании

Основные проекты

Крупные проекты по расширению производства: «Бозшаколь», «Актогай» и «Коксай»

Продолжающаяся деятельность

Группа после завершения Реорганизации

Правительство или государство

Правительство Республики Казахстан

ПФЛ

Предэкспортная финансовая кредитная линия

Реорганизация

Перевод Выбывающих активов на основе определенных согласований и утверждений в компанию Ciprum Netherlands Holding B.V. с одобрения акционеров на общем собрании 15 августа 2014 года, который завершился 31 октября 2014 года

«Самрук-Казына»

Открытое акционерное общество «Фонд национального благосостояния «Самрук-Казына», принадлежащий и контролируемый Правительством Республики Казахстан

Свободный денежный поток

Чистый денежный поток от операционной деятельности до вычета капитальных расходов и долгосрочного НДС, связанного с проектами по расширению производства и новыми проектами, за вычетом расходов капитального характера на обновление материальных и нематериальных активов

СМСБУ

Совет по международным стандартам бухгалтерского учета

сом

Один сом, официальная валюта Кыргызстана

Совет или Совет Директоров

Совет Директоров Компании

США

Соединенные Штаты Америки

т

Одна метрическая тонна

тенге или KZT

Один тенге, официальная валюта Республики Казахстан

ТОО «Корпорация Казахмыс» или ТОО «Казахмыс»

ТОО «Корпорация Казахмыс», основная действующая дочерняя компания Группы в Казахстане до Реорганизации

тыс. унций

Одна тысяча унций

тыс. тонн

Одна тысяча метрических тонн

унция

Одна тройская унция (равна 31.1035 граммов)

фунт

1 фунт, единица веса

чистая денежная себестоимость меди

Денежные операционные затраты за вычетом доходов от попутной продукции, поделенные на объем продаж катодной меди в эквиваленте

Экибастузская ГРЭС-1

ТОО «Экибастузская ГРЭС-1»

юань

Один юань, официальная валюта Китайской Народной Республики